

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Informe Anual - 31 de diciembre de 2023

INSTITUCIÓN DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERA DE DERECHO IRLANDÉS

Inscrita el 11/10/2001 con el número 255 en el Registro de IIC Extranjeras de la CNMV

mediolanum
INTERNATIONAL FUNDS

mediolanum BANCO

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**INFORME ANUAL Y
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
CERRADO EL**

31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

Información general	4 - 7
Informe del Administrador Fiduciario a los Partícipes	8
Declaración de las competencias de la Sociedad Gestora	9
Informe del Gestor de inversiones	10 - 42
Perfil de los Gestores delegados de inversiones	43 - 47
Informe del auditor independiente a los partícipes de Mediolanum Best Brands	48 - 49
Estado de situación financiera	50 - 87
Estado de resultado global	88 - 106
Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones de de participación reembolsables	107 - 111
Cambios en el número de participaciones	112 - 130
Notas a los estados financieros	131 - 291
Anexo – Información adicional (sin auditar)	292 - 389
Composición de las carteras	390 - 724
US Collection	390 - 396
European Collection	397 - 403
Pacific Collection	404 - 408
Emerging Markets Collection	409 - 415
Euro Fixed Income	416 - 422
Global High Yield	423 - 465
Premium Coupon Collection	466 - 480
Dynamic Collection	481 - 489
Equity Power Coupon Collection	490 - 496
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	497 - 511
Emerging Markets Multi Asset Collection	512 - 514
Coupon Strategy Collection	515 - 531
New Opportunities Collection	532 - 541
Infrastructure Opportunity Collection	542 - 546
Convertible Strategy Collection	547 - 549
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	550 - 552
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	553 - 563
Socially Responsible Collection	564 - 568
Financial Income Strategy	569 - 577
Equilibrium	578 - 591
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	592 - 594
European Coupon Strategy Collection	595 - 597
US Coupon Strategy Collection	598 - 600
Dynamic International Value Opportunity	601 - 615

ÍNDICE (cont.)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	616 - 621
European Small Cap Equity	622 - 631
Chinese Road Opportunity	632 - 637
Global Leaders	638 - 643
Emerging Markets Fixed Income	644 - 668
Mediolanum Global Demographic Opportunities	669 - 675
Mediolanum Global Impact	676 - 682
Mediolanum Circular Economy Opportunities	683 - 687
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	688 - 703
Mediolanum Energy Transition	704 - 708
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	709 - 712
Mediolanum India Opportunities ¹	713 - 717
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	718 - 724
Modificaciones significativas de la cartera (sin auditar)	725 - 773

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

INFORMACIÓN GENERAL

**SOCIEDAD GESTORA Y ENTIDAD
COMERCIALIZADORA MUNDIAL**

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

**GESTORA DELEGADA
DE INVERSIONES**

Aegon USA Investment Management, LLC
4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499, Estados Unidos.
(Global High Yield)

Algebris (UK) Limited
1 St James' Market, St. James's, London, SW1Y 4AH, Reino Unido.
(Financial Income Strategy)

Alliance Bernstein Holding LP¹
60 London Wall, London , EC2M 5SJ, Reino Unido.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

AQR Capital Management LLC
Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos.
(Dynamic International Value Opportunity)

AXA Investment Managers UK Limited²
7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Reino Unido.
(Equilibrium)

Axiom Investors LLC
33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut, CT 06830, Estados Unidos.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection³)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
4/5 School House Lane East, Dublín 2, D02 N279, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

Blackrock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue, Londres EC2N 2DL, Reino Unido.
(Mediolanum Global Impact, Mediolanum Future Sustainable Nutrition⁴)

Brigade Capital Management, LP
399 Park Avenue, Suite 1600, New York, NY 10022, Estados Unidos.
(Global High Yield)

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

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Alemania.
(Global High Yield)

FIL (Luxembourg) S.A.
2A Rue Albert Borschett, L1021, Luxemburgo
(Mediolanum Global Demographic Opportunities)

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co.⁵
Unit 2401-02, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong.
(Chinese Road Opportunities)

¹Con efecto el 10 de noviembre de 2023, Alliance Bernstein Holding LP fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

²Con efecto el 14 de abril de 2023, AXA Investment Managers UK Limited cesó en sus funciones de Gestor Delegado de Inversiones de Equilibrium.

³Con efecto el 19 de mayo de 2023, Axiom Investors LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁴Con efecto a partir del 19 de mayo de 2023, Blackrock Investment Management (UK) Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

⁵Con efecto el 21 de abril de 2023, FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Chinese Road Opportunities.

INFORMACIÓN GENERAL (cont.)

GESTORA DELEGADA DE INVERSIONES (cont.)

Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londres EC4A 4AU, Reino Unido.
(Chinese Road Opportunities, Mediolanum India Opportunities¹)

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

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

Intermede Investment Partners Limited
6 Warwick Street, Londres W1B 5LU, Reino Unido.
(Global Leaders)

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

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, Reino Unido.
(US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity)

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

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

Metropolis Capital Limited
Amersham Court, 154 Station Road, Buckinghamshire, HP6 5DW, Reino Unido
(Dynamic International Value Opportunity)

Mondrian Investment Partners Limited⁶
5th Floor, 10 Gresham Street, Londres EC2V 7JD, Reino Unido.
(Dynamic International Value Opportunity)

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

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

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

¹Con efecto a partir del 19 de mayo de 2023, Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de India Opportunities.

²Con efecto el 19 de mayo de 2023, Guardcap Asset Management Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

³Con efectos el 26 de mayo de 2023, Guardcap Asset Management Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Global Leaders.

⁴Con efecto el 3 de noviembre de 2023, Impax Asset Management Ireland Ltd fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Impact.

⁵Con efecto a partir del 30 de junio de 2023, Lansdowne Partners (UK) LLP fue designado Gestor Delegado de Inversiones de European Collection.

Con efecto el 14 de julio de 2023, Mondrian Investment Partners Limited cesó en su función de Gestor Delegado de Inversiones del Dynamic International Value Opportunity.

⁷Con efecto el 31 de marzo de 2023, PGIM fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones para el Emerging Markets Fixed Income.

INFORMACIÓN GENERAL (cont.)

GESTORA DELEGADA DE INVERSIONES (cont.)

Pictet Asset Management SA¹
Route des Acacias 60 1211 Geneva 73, Suiza
(Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition,
Mediolanum Future Sustainable Nutrition⁷)

Pinestone Asset Management Inc.²
1981 McGill College Avenue, Suite 1600, Montreal QC, H3A 2Y1, Canadá.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Pzena Investment Management LLC
320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Estados Unidos.
(Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Global Equity Style Selection³)

Quoniam Asset Management GmbH
Westhafen Tower, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Alemania.
(European Small Cap Equity)

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

Redwheel Asset Management LLP
Verde 4th Floor, Bressenden Place, London SW1E 5DH, Reino Unido.
(Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection)

Sanders Capital LLC⁴
777 S. Flagler Drive, Phillips Point East Tower, Suite 1100, West Palm Beach, FL 33401,
Estados Unidos.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Sands Capital Management LLC⁵
1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia, 22209, Estados Unidos.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

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

BlackRock Investment Management Limited
1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Reino Unido.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection,
Mediolanum Energy Transition)

Walter Scott & Partners Limited
One Charlotte Square, Edinburgh EH2 4DR, Reino Unido.
(Global Leaders)

ADMINISTRADOR FIDUCIARIO/DEPOSITARIO

Desde el 3 de julio de 2023

CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch⁶
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, D02 E440, Irlanda.

Hasta el 3 de julio de 2023

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch⁶
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, D02 E440, Irlanda.

¹Con efecto a partir del 19 de mayo de 2023, Pictet Asset Management SA fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

²Con efecto el 19 de mayo de 2023, Pinestone Asset Management Inc. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

³Con efecto el 19 de mayo de 2023, Pzena Investment Management LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁴Con efecto el 19 de mayo de 2023, Sanders Capital LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁵Con efecto el 14 de abril de 2023, Sands Capital Management LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

⁶Consulte la Nota 25 para obtener más información

INFORMACIÓN GENERAL (cont.)

AGENTE ADMINISTRATIVO, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSMISIONES	<i>Desde el 3 de julio de 2023</i> CACEIS Investor Services Ireland Limited¹ 4 th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, D02 E440, Irlanda.
	<i>Hasta el 3 de julio de 2023</i> RBC Investor Services Ireland Limited¹ 4 th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, D02 E440, Irlanda.
BANCO CORRESPONSAL/ AGENTE DE PAGOS EN ITALIA	State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milán, Italia.
AGENTE DE PAGOS EN ESPAÑA	Banco Mediolanum S.A. Av. Diagonal, 668-670, 08034, Barcelona, España.
AGENTE DE PAGOS EN ALEMANIA	Marcard, Stein & Co. AG Ballindamm 36, 20095 Hamburgo, Alemania.
AUDITORES INDEPENDIENTES	PricewaterhouseCoopers Ireland Chartered Accountants & Statutory Audit Firm, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublín 1, D01 X9R7, Irlanda.
ENTIDAD PROMOTORA	Banca Mediolanum S.p.A., Palazzo Meucci, Via Ennio Doris, 20079 Basiglio, Milano Tre, Italia.
ASESORES JURÍDICOS	Dillon Eustace LLC 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irlanda.
GESTORA DE TESORERÍA	Mediolanum International Funds Limited 4 th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublín 1, D01 P2V6, Irlanda.
ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD GESTORA	Karen Zachary (irlandesa) (Presidenta)*** Furio Pietribiasi (italiano) (Consejero Delegado)* Corrado Bocca (italiano)** Paul O'Flaherty (dimitió el 20 de julio de 2023)** Martin Nolan (irlandés)*** Christophe Jaubert (francés)* John Corrigan (irlandés)***¹ Michael Hodson (irlandés)*** Edoardo Fontana Rava (italiano)** Carin Bryans (irlandesa)*** (con efecto el 24 de mayo de 2023) Fiona Frick (suiza)*** (con efecto el 21 de febrero de 2024)

¹Consulte la Nota 25 para obtener más información

*Administrador ejecutivo

**Administrador no ejecutivo

***Administrador no ejecutivo independiente

**Informe del Administrador Fiduciario a los Partícipes
Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023**

Nos complace presentar el informe que se recoge a continuación en virtud del Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) y posteriores modificaciones ("el Reglamento"), exclusivamente en el contexto de nuestro deber de supervisión como depositario.

Consideramos que Mediolanum Best Brands se ha gestionado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

- (i) de conformidad con las limitaciones impuestas a las facultades de inversión y contratación de préstamos de la Sociedad Gestora en la Escritura Fiduciaria y en el Reglamento; y
- (ii) de otro modo, de conformidad con las disposiciones de la Escritura Fiduciaria y del Reglamento.

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

Fecha: 24 de abril de 2024

DECLARACIÓN DE LAS COMPETENCIAS DE LA SOCIEDAD GESTORA

La Sociedad Gestora tiene la obligación de elaborar estados financieros de cada ejercicio que ofrezcan una imagen fiel de la situación patrimonial de Mediolanum Best Brands (el «Fondo») y de las ganancias y las pérdidas de cada subfondo (los «Subfondos») durante ese ejercicio. A la hora de elaborar dichos estados financieros, la Sociedad Gestora deberá:

- seleccionar normas contables adecuadas y aplicarlas sistemáticamente;
- emitir juicios y estimaciones razonables y prudentes; y
- formular los estados financieros conforme principio contable de gestión continuada, salvo que resulte inadecuado suponer que el Fondo continuará operando.

Los estados financieros podrán publicarse en el sitio web de la Sociedad Gestora y/o en sitios web de las autoridades reguladoras, según disponga la legislación y/o los reglamentos. La Sociedad Gestora deberá velar por el mantenimiento y la integridad de la información corporativa y financiera incluida en el sitio web de la Sociedad Gestora. La legislación irlandesa en materia de elaboración y difusión de los estados financieros puede ser distinta de la legislación de otras jurisdicciones.

La Sociedad Gestora tendrá la obligación de mantener adecuadamente unos libros contables que muestren con exactitud razonable en todo momento la situación financiera del Fondo y que le permitan garantizar que los estados financieros se han elaborado de conformidad con la FRS 102, «la norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda» emitida por el Financial Reporting Council («FRS 102»). Los reglamentos aplicables en los que se basa su elaboración son el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) y los Reglamentos de 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) (en su versión modificada) establecidos en virtud de la Ley del Banco Central de Irlanda de 2013 (Supervisión y Ejecución) (artículo 48(1)) (los "Reglamentos OICVM"), la Ley sobre fondos de inversión ("Unit Trust Act") de 1990 ("los Reglamentos aplicables"), y la Escritura Fiduciaria.. La Sociedad Gestora también tendrá la obligación de salvaguardar los activos del Fondo y, en ese sentido, hará todo lo posible para prevenir y detectar casos de fraude y otras irregularidades.

Los estados financieros se elaboran aplicando el principio contable de gestión continuada que la Sociedad Gestora estime adecuado.

Los Administradores de la Sociedad Gestora han comprobado que las operaciones con partes vinculadas realizadas durante el ejercicio financiero cumplen con las obligaciones establecidas en el Reglamento 43(1) de los Reglamentos OICVM BCI de 2019; a saber, que dichas operaciones deben realizarse como si se negociaran en condiciones de independencia mutua y en beneficio de los Partícipes (según se define en el Folleto).

Los Administradores de la Sociedad Gestora han adoptado y cumplen el Código de Gobierno Corporativo de Irish Funds («IF»).

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Análisis del mercado en 2023

Sin duda, 2023 fue un año complicado. Los conflictos en curso en Europa y Oriente Próximo, la crisis inmobiliaria china, la elevada inflación y la subida de los tipos de interés se combinaron y generaron un contexto difícil para los inversores. Sin embargo, a pesar de las previsiones de recesión en todo el mundo, la economía mundial creció a una respetable tasa del 3%.

La inflación y la política monetaria de los bancos centrales para controlar la escalada de precios fueron los temas imperantes durante la mayor parte del año. Las subidas decretadas por el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal situaron los tipos en máximos de 15 años, de forma que el tipo libre de riesgo de referencia mundial —el yield del bono del Tesoro estadounidense a 10 años— alcanzó el 5% antes de caer por debajo del 4%.

Las presiones inflacionistas empiezan a remitir

A medida que avanzó el año, las presiones inflacionistas disminuyeron de forma significativa. En diciembre, la inflación de los precios al consumo, tanto en la zona del euro como en Estados Unidos, rondaba el 3%, nivel que se aproxima bastante al objetivo del 2% fijado por ambos bancos centrales. Parecía que los datos habían convencido a la Fed de que la batalla contra la inflación estaba prácticamente ganada, de manera que la autoridad monetaria estadounidense señaló que pondría fin a la subida de tipos de interés, con una primera bajada prevista en 2024. Esto desencadenó un fuerte repunte de los bonos y las acciones en el cuarto trimestre.

Se producen las primeras víctimas de las subidas de tipos de interés

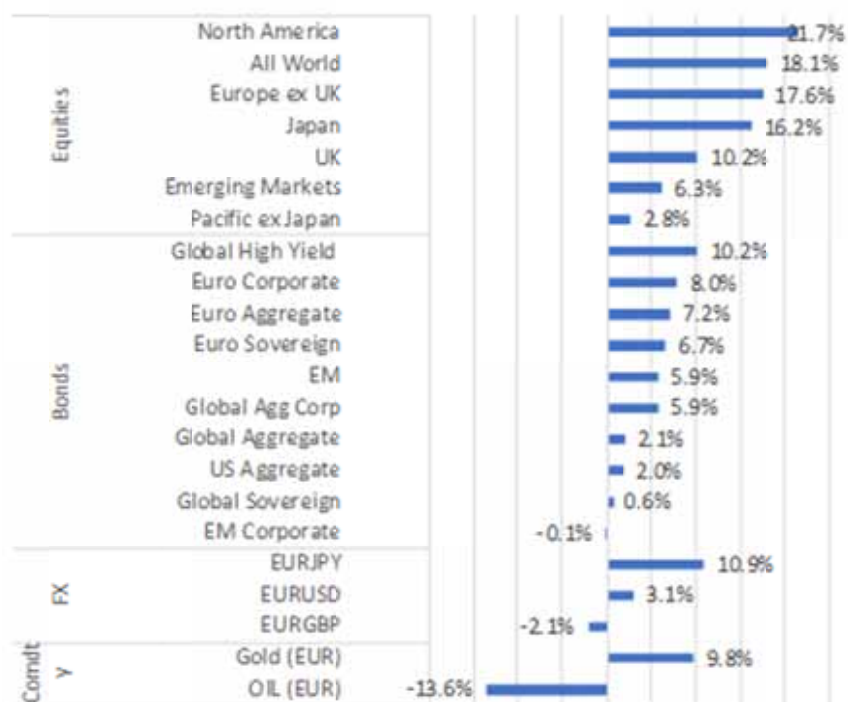
En lo que respecta al crecimiento económico y a los efectos de una política monetaria más restrictiva, hubo claras diferencias entre las distintas regiones del mundo. La economía estadounidense tomó la delantera y superó las expectativas, mientras que China y Europa se situaron a la zaga. También hubo otras víctimas destacadas de las subidas de los tipos de interés durante el ejercicio. En marzo y abril, la quiebra de algunos bancos regionales en EE. UU., como el Silicon Valley Bank, y el caso de Credit Suisse en Europa, desataron el temor a un contagio al conjunto del sistema financiero. Afortunadamente, la crisis pudo contenerse en gran medida.

Por otra parte, el comienzo de la guerra entre Israel y Gaza en el mes de octubre hizo temer que el conflicto pudiera extenderse a todo Oriente Próximo. Los inversores deberán vigilar de cerca estos acontecimientos en 2024, sobre todo sus efectos en la inflación de los precios de las materias primas y en el comercio mundial.

Las acciones y los bonos protagonizan un fuerte repunte en el cuarto trimestre

En general, 2023 fue un año mejor de lo que se esperaba para los mercados financieros, a pesar de las grandes dificultades que generaron la inflación y los tipos de interés. Los mercados de renta variable global ofrecieron rentabilidades del 18% (en euros; véase el gráfico a continuación), si bien dicho avance se debió principalmente al fuerte empuje de un grupo reducido de grandes valores tecnológicos.

Rentabilidad de la clase de activos en 2023 (en euros)



Fuente: Mediolanum International Funds Limited, MSCI, Bloomberg

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

La inteligencia artificial (IA) representa un tema predominante

Uno de los temas de inversión más importantes del año fue la irrupción de la IA, que alcanzó notoriedad con el lanzamiento de herramientas como ChatGPT en 2022. En 2023, las expectativas de que la IA pudiera propiciar un crecimiento significativo en todos los sectores económicos desencadenaron una oleada de flujos de capitales hacia los valores tecnológicos y sectores conexos que se saldó con un repunte del índice Nasdaq superior al 40% en el año.

Las acciones que componen el grupo de empresas tecnológicas estadounidenses, conocidas como FAAMG —concretamente, Facebook (ahora Meta), Apple, Amazon, Microsoft y Google (ahora Alphabet)— rindieron nada menos que un 90% en 2023. Este comportamiento contrasta con la escasa rentabilidad del 10% que ofreció la versión equiponderada del índice S&P 500. Surgió otra tendencia a largo plazo protagonizada por los medicamentos para perder peso, que se espera que ayuden a tratar la obesidad en todo el mundo.

Los mercados de bonos atravesaron dificultades durante gran parte de 2023, contenidos por unos datos de crecimiento más sólido de lo esperado y unos tipos de interés más elevados que, por consiguiente, pudieron mantener los bancos centrales. No obstante, los precios de los bonos repuntaron en el cuarto trimestre debido a la esperanza de que la Fed comenzara a bajar los tipos en 2024. Los bonos Global Aggregate rindieron un 2% en euros, mientras que el crédito de alto rendimiento, de carácter más especulativo, ofreció una rentabilidad del 10% al estrecharse la diferencia de *yields* entre los bonos de deuda pública y los bonos corporativos. Las tasas de impago se mantuvieron en niveles bajos.

US Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	18,09%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores norteamericanos de renta variable y vinculados a la renta variable. Las inversiones se realizan principalmente a través de asignaciones a gestores delegados y a través de carteras y fondos gestionados internamente, incluidos los fondos cotizados (ETF).

La renta variable estadounidense registró una rentabilidad del 21,4% durante el ejercicio, representada por el índice S&P 500 en euros. El mercado estuvo impulsado por las siete empresas de mayor tamaño del índice S&P 500, consideradas generalmente acciones *growth* que se beneficiarán del crecimiento de la IA. En 2023 recibieron una atención extraordinaria por su sólido comportamiento, y fueron bautizadas como «las siete magníficas». Durante el año también se invirtieron los papeles entre los sectores, de modo que los rezagados de 2022 pasaron a tomar la delantera, y viceversa. Este comportamiento tuvo una enorme influencia en las rentabilidades por estilos en el conjunto del mercado, de manera que el MSCI USA Growth Index rindió más de un 40% y el MSCI USA Value Index apenas rozó el 5% en euros.

Las posiciones en consumo básico atravesaron dificultades durante el año, ya que la inflación se mantuvo en cotas elevadas y eso pasó factura a los establecimientos minoristas de descuento, como Dollar General Corp y Target Corp. El sector de consumo discrecional contribuyó a la rentabilidad, y tanto Hilton Worldwide Holdings como Airbnb se beneficiaron de la fuerte demanda de viajes.

El Subfondo ofreció rentabilidades sólidas impulsado por la acertada selección de valores dentro del grupo de «las siete magníficas». Los mandatos Mediolanum International Funds Limited Blend y JP Morgan se vieron beneficiados gracias a sus posiciones en Alphabet y Amazon.com. La participación en Eagle Capital US Equity Fund fue la que ofreció mejores resultados, pues la posición en Meta Platform Inc mantenida por el gestor obtuvo una rentabilidad del 184,8% en euros. Esta posición también contribuyó positivamente a la rentabilidad de los mandatos de Mediolanum International Funds Limited US Blend y JP Morgan.

A lo largo del período se efectuaron varios cambios en la cartera, siendo el de mayor envergadura el aumento del mandato al componente «quant» estadounidense de Mediolanum International Funds Limited. Este mandato, que aplica un enfoque de inversión cuantitativo y tiene en cuenta factores como *value*, *quality* y *growth*, se incrementó hasta representar un 20% del Subfondo. Para financiar este incremento se vendió la participación en el Wellington US Research Equity Fund.

La estrategia Mediolanum International Funds Limited US Blend también se incrementó tras la retirada del BNY Mellon Dynamic US Equity Fund y la reducción en el gestor delegado de JP Morgan. El mandato se centra en el análisis fundamental y, junto con JP Morgan, actúa como gestor principal del Subfondo.

US Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	19,59%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

European Collection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 11,22%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum LA.

El Subfondo European Collection invierte en una cartera diversificada de valores paneuropeos de renta variable y relacionados con renta variable. Esto se logra sobre todo a través de fondos de inversión y carteras gestionadas internamente.

Una combinación de fuerte actividad económica y descenso de la inflación ha favorecido que el mercado cambie cada vez más su relato para centrarse en las perspectivas de aterrizaje suave y de bajadas de tipos antes de lo esperado a lo largo del año. Tras la corriente vendedora general que se registró en 2022, los mercados avanzaron con fuerza en 2023, aunque este rebote no resultó muy equilibrado. La renta variable europea, representada en el índice MSCI Europe Index, registró rentabilidad del 15.8%. En Europa, todos los sectores ofrecieron rentabilidades positivas en euros; la tecnología de la información, con un 34.4%, se vio respaldada por un repunte impulsado por la IA, mientras que consumo básico, con un 1,5%, se situó a la zaga, dado que las áreas defensivas perdieron el favor de los inversores.

La cartera ofreció rentabilidades positivas en el período, y cada uno de los gestores subyacentes aportó a la rentabilidad. En Europa se mostró predilección por las empresas de mayor tamaño, ya que el contexto de evolución de la inflación y de los tipos de interés hizo que los inversores se mostrasen más prudentes con respecto a las empresas de menor tamaño, dados los retos que esto plantea para sus perspectivas de crecimiento. La fuerte rentabilidad se vio notablemente impulsada por dos temas: la IA, dentro de tecnología de la información, y los fármacos para la pérdida de peso, dentro del sector salud. Un aumento del uso del GLP-1 y el fármaco semaglutida de Novo Nordisk, comercializado como Ozempic, que ayuda a la pérdida de peso en casos de diabetes, hizo que la empresa se revalorizase un 17% el día de su salida al mercado y que posteriormente alcanzase un máximo histórico. Dentro del sector tecnológico, ASML y BE Semiconductors contribuyeron con fuerza a los resultados, ya que ambas empresas se beneficiaron de un importante empuje, pues los resultados de Nvidia a comienzos de año generaron una ola de exposición a la IA en busca de capital, que prosiguió durante todo el año.

Con el objeto de lograr una mayor consolidación, la cartera realizó una serie de importantes cambios estructurales en julio, decidiendo eliminar asignaciones a gestores de menor tamaño e incrementar las asignaciones a gestores que generan mayor convicción. También se incorporó un nuevo gestor al núcleo de la cartera como mandato: Lansdowne European Long Only. Lansdowne gestiona una cartera contrarian y oportunista que genera gran convicción. Este gestor trata de identificar empresas que se aprovecharán de los cambios estructurales en la economía, pero que podrían estar infravaloradas por el mercado. Se incrementaron las asignaciones a Mediolanum International Funds Limited European Equity Blend, Mediolanum International Funds Limited European Equity Quant, Eleva European Selection y BlackRock Continental European Flex. Para financiar estos cambios se retiraron las asignaciones a MFS European Research, por la menor convicción que genera esta estrategia, y Memnon European, cuyo principal gestor de la cartera, fundamental para la confianza depositada en el fondo, tuvo que ausentarse por una baja prolongada.

European Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 9,86%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum LHA.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, restó rentabilidad de la clase con cobertura del subfondo debido a la apreciación de la GBP frente al EUR.

Pacific Collection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 1,95%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de renta variable de mercados desarrollados y emergentes, así como en valores relacionados con la renta variable de la región Asia Pacífico. Esto se consigue principalmente a través de mandatos segregados y fondos de inversión, incluidos ETF.

Las acciones de Asia-Pacífico repuntaron tras el descenso de 2022 y el índice representativo MSCI All Countries Asia Pacific obtuvo una rentabilidad del 7.7% (en euros). Mientras el mercado de renta variable estadounidense recuperó su hegemonía mundial, China no logró cumplir las buenas expectativas de principios de 2023, ya que la reapertura tras la COVID-19 no tuvo los resultados previstos. Entre los mayores países de la región, Japón y la India generaron algunas de las mejores rentabilidades (16.2% y 17.4%, respectivamente), mientras que el mercado chino cavó un 14%. El de tecnología de la información fue el sector más sólido, y las empresas de semiconductores se beneficiaron de la demanda en los ámbitos de la IA y el procesamiento de datos.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Pacific Collection (cont.)

La cartera ofreció una rentabilidad positiva en el período, con India, Japón, Corea del Sur y Taiwán a la cabeza, al contrario de China, que lastró los resultados.

El fondo Robeco Asia-Pacific Equities realizó la mayor aportación a la rentabilidad, que se vio impulsada sobre todo por la selección de valores. Las asignaciones a valores de semiconductores, como el gigante taiwanés TSMC y la empresa líder surcoreana SK Hynix, supusieron las principales aportaciones a la rentabilidad por su relación con el tema de la IA.

El fondo «boutique» japonés Alma Eikoh Japan Large Cap Equity también tuvo un buen comportamiento y sus asignaciones al sector industrial resultaron especialmente positivas para la rentabilidad. Renesas Electronics, Mitsubishi Heavy Industries y Nippon Steel fueron algunos de los valores más destacados.

Por otra parte, el fondo CompAm Cadence Strategic Asia lastró los resultados y las asignaciones a acciones chinas del sector del consumo fueron los mayores detractores. El gigante del comercio electrónico Alibaba, la aseguradora AIA Group y la cadena de restaurantes Yum China tuvieron rentabilidades negativas a lo largo del año.

En el primer trimestre se incrementó la exposición general a renta variable hasta un 99,0%, mediante una asignación a futuros del índice TOPIX japonés. La ampliación estuvo motivada por la opinión más optimista del gestor de la cartera acerca de los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación. En el segundo trimestre de 2023, el mandato de JP Morgan aumentó sus posiciones en Japón en una apuesta por este país frente a China y Hong Kong. El gestor era optimista respecto a las perspectivas de crecimiento económico de Japón unidas a la fuerte confianza de los consumidores. También mantuvo su visión positiva de la India como mercado, aunque redujo algo la exposición a este país al aumentar las valoraciones tras el sólido avance del mercado.

Pacific Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	7,33%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro frente al yen, el renminbi y el dólar australiano.

Emerging Markets Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	2,99%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores de mercados emergentes de renta variable y vinculados a la renta variable. Las inversiones se realizan principalmente a través de fondos y ETF, así como de un gestor delegado.

La renta variable de mercados emergentes se recuperó tras la caída registrada en 2022 y el MSCI Emerging Markets Index rindió un 6,1% en euros, aunque se situó a la zaga de los mercados desarrollados (la rentabilidad del MSCI World Index fue del 19,6%). Mientras el mercado de renta variable estadounidense recuperó su hegemonía mundial, China no logró cumplir las buenas expectativas de principios de 2023, ya que la reapertura tras la COVID-19 no tuvo los resultados previstos. El resto de mercados emergentes generaron rentabilidades sólidas, entre los que destacaron la India, con un 17,3%, y América Latina, con un 29,3%. El de tecnología de la información fue el sector más sólido, y las empresas de semiconductores se beneficiaron de la demanda en los ámbitos de la IA y el procesamiento de datos.

El Subfondo obtuvo una rentabilidad positiva en el período, en el que las asignaciones a la India y Brasil impulsaron la rentabilidad y las de China la lastraron. El sector financiero se vio impulsado por el fuerte crecimiento económico, con resultados positivos tanto del Banco Nacional de Grecia como del Banco Rakyat Indonesia.

El mandato con Robeco realizó la mayor aportación a la rentabilidad, que se vio impulsada sobre todo por la selección de valores. Las asignaciones de Robeco a valores de semiconductores, como el gigante taiwanés TSMC y las empresas líderes surcoreanas SK Hynix y Samsung, fueron algunas de las que más contribuyeron a la rentabilidad por su relación con el tema de la IA.

Por otra parte, el fondo CompAm Cadence Strategic Asia lastró los resultados y las asignaciones a acciones chinas del sector del consumo fueron los mayores detractores. El gigante del comercio electrónico Alibaba, la aseguradora AIA Group y la cadena de restaurantes Yum China tuvieron rentabilidades negativas durante el año.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Emerging Markets Collection (cont.)

En febrero se incrementó la exposición a renta variable un 3,5% hasta situarse en el 99% en términos globales. Esto se hizo a través de una asignación de efectivo al iShares Core MSCI EM IMI ETF y a futuros, ya que el gestor de cartera mejoró su optimismo con respecto a los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación y de los tipos de interés.

En el tercer trimestre se vendió la asignación al fondo JP Morgan Emerging Markets y se sustituyó por el fondo Sands Capital Emerging Markets Growth, un gestor «boutique» con un planteamiento de inversión de gran convicción que se centra en la renta variable growth. También se vendió el fondo Fidelity Sustainable Asia, al tiempo que se redujo el mandato de Robeco. Estas reducciones permitieron financiar una asignación a futuros del MSCI Emerging Markets Value.

Euro Fixed Income

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	3,57%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de deuda pública y bonos corporativos denominados en euros a corto plazo.

La renta fija acusó volatilidad en 2023. Los bancos centrales siguieron subiendo los tipos de interés (el BCE los incrementó hasta el 4% y la Fed hasta el 5,25-5,5%), mientras que los participantes en el mercado se centraban en el crecimiento, ya que los indicadores de confianza apuntaban a un deterioro de las perspectivas. El ciclo restrictivo a nivel mundial llegó a su fin con el fuerte descenso de la inflación tras el rápido endurecimiento de las políticas monetarias de los bancos centrales, el alivio de la crisis energética y la contracción de la demanda de los consumidores, lo que incrementaba las probabilidades de una bajada de los tipos. El índice de precios de la zona del euro cayó hasta el 2,9% frente al 9,2% del año anterior, lo que provocó que los *yields* de los bonos públicos alemanes a 10 años bajaran del 3% en octubre al 2,02% al cierre del año.

En los mercados de crédito, las quiebras de SVB y Credit Suisse hicieron saltar las alarmas con respecto a la estabilidad del sector financiero y los diferenciales del mercado alcanzaron brevemente máximos de 200 puntos básicos (pb). Sin embargo, la estabilidad de los fundamentales de las empresas y la relajación prevista de la política monetaria contribuyeron a deshacer esa ampliación. Los diferenciales del crédito con grado de inversión de la zona del euro cerraron el año con un estrechamiento hasta los 138 pb, frente a los 167 pb del año anterior.

La cartera se anotó una rentabilidad positiva en el ejercicio. El 75% de ese estrechamiento se debió a que los bonos de la cartera presentaban un *yield* medio positivo y a los consiguientes intereses devengados. La asignación a bonos corporativos, sobre todo de los sectores bancario e inmobiliario, contribuyó a reforzar la rentabilidad positiva, tanto por los intereses devengados como por el estrechamiento de los diferenciales. Otro de los efectos positivos tuvo que ver con el comportamiento especialmente bueno de los activos titulizados, en particular los bonos garantizados, que se beneficiaron de un repunte tardío de los activos de riesgo y en general presentan un mayor *yield* que los bonos soberanos. Por otra parte, las principales contribuciones negativas procedieron de una posición corta en futuros de deuda pública italiana.

La cartera inició el año con una exposición moderada a la deuda corporativa y una posición larga en valores vinculados a la inflación. Durante el año, el equipo de inversión redujo gradualmente ambas exposiciones a favor de la deuda pública a corto plazo. La exposición vinculada a la inflación se redujo en su mayor parte a comienzos de año, debido al menor potencial de rentabilidad de los valores vinculados a la inflación. La mayor parte de la reducción del crédito corporativo se produjo durante el segundo semestre del año, ya que los diferenciales crediticios repuntaron al observarse señales que indicaban una reducción de las presiones inflacionistas. Al cierre del período, la cartera pasó a estar únicamente invertida en bonos con vencimiento inferior a dos años con una menor exposición a deuda corporativa. El 15 de noviembre, Mediolanum International Funds Limited asumió la gestión del Subfondo a nivel interno por su mayor concentración en bonos soberanos de los países centrales de Europa a corto plazo y la reducción del riesgo de caída tras una mayor disponibilidad de *yields* positivos en este segmento el año pasado.

Global High Yield

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	5,59%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo está estructurado para tener exposición estratégica a inversiones de renta fija globales de alto rendimiento, y esto se consigue principalmente a través de gestores delegados y un fondo objetivo.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Global High Yield (cont.)

Tras un complicado 2022, durante el año los mercados mundiales de alto rendimiento obtuvieron resultados positivos. Los fundamentales de la deuda corporativa mundial de alto rendimiento continuaron siendo relativamente sólidos y mantuvieron una elevada cobertura para atender los intereses y bajos niveles de apalancamiento. Las tasas de morosidad aumentaron ligeramente con respecto a unos niveles históricamente bajos, aunque su aceleración no fue significativa, pese a la ralentización del crecimiento económico con respecto al año anterior. Los bancos centrales continuaron subiendo los tipos de interés en todo el mundo a un ritmo que los mercados no esperaban plenamente hasta el tercer trimestre. En el último trimestre del año los rendimientos de los bonos soberanos repuntaron y se estrecharon los diferenciales, debido al aumento de la convicción en que la Fed y el BCE hubieran concluido su restricción de la política monetaria.

El Subfondo se anotó una rentabilidad positiva durante el periodo. Los gestores delegados de EE. UU., Europa y los mercados emergentes generaron rentabilidades positivas. Brigade realizó una aportación positiva a la rentabilidad y se mantuvo relativamente en consonancia con los mercados estadounidenses de alto rendimiento, beneficiándose de su mayor exposición a bonos corporativos con menor calificación, aunque las inversiones en préstamos (que no tienen riesgo de tipo de interés) afectaron a la rentabilidad en el último trimestre con el repunte de los tipos. El gestor de deuda de alto rendimiento estadounidense Aegon contaba con inversiones en bonos de mayor calidad debido a la inquietud respecto al crecimiento económico, por lo que su rentabilidad no fue tan amplia como la de los mercados de alto rendimiento. La exposición al segmento de deuda de alto rendimiento europea, por medio del gestor delegado, DWS, registró un año positivo, en el que los sectores cíclicos de consumo, ocio y aerolíneas contribuyeron a la rentabilidad. La cartera del gestor delegado PGIM obtuvo una rentabilidad positiva, aunque ligeramente inferior a la de la deuda corporativa de mercados emergentes, lo que también sucedió con el fondo objetivo de alto rendimiento estadounidense.

A comienzos del periodo, la cartera contaba con exposición a coberturas crediticias a fin de limitar las pérdidas potenciales derivadas de una ampliación de los diferenciales crediticios. En mayo, tras la volatilidad registrada en marzo debido a la inquietud suscitada en torno a los bancos regionales estadounidenses, se eliminaron estas coberturas de crédito, puesto que el crédito generó menos preocupación. A principios del período se incrementó la duración de la cartera, que se mantuvo hasta final de año, lo cual resultó positivo para la rentabilidad. En julio se introdujo la exposición al extremo corto de la curva de tipos británica y se cerró en octubre para recoger beneficios, tras un resultado positivo. En octubre, se adoptó exposición a un estrechamiento del diferencial entre los bonos del Tesoro estadounidense a 20 y 10 años, que se abandonó en diciembre, con un pequeño resultado positivo para los rendimientos del Subfondo. Durante el año no se produjeron cambios significativos en los gestores delegados subyacentes ni en los fondos objetivo.

Global High Yield (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	7,08%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Premium Coupon Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	5,78%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo tiene el objetivo de generar ingresos para su distribución periódica, así como lograr la revalorización del capital a medio y largo plazo. Está estructurado para mantener una exposición relativamente baja a renta variable, invirtiendo mayoritariamente en instrumentos de renta fija, y esto se logra a través de fondos, carteras gestionadas a nivel interno e inversiones directas en valores. La asignación de activos se ajusta de manera táctica a la exposición al riesgo en las distintas clases de activos.

La rentabilidad de la renta fija fue sólida en 2023, ya que el hecho de que se esquivase la recesión y que los mercados desarrollados experimentasen una desinflación generó expectativas de que las políticas de los bancos centrales fuesen menos restrictivas en 2024. Esto hace que los *yields* de los bonos se contraigan y sus precios suban. El índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged, que representa el mercado general de bonos de deuda pública y corporativos (mercados desarrollados, grado de inversión), obtuvo una rentabilidad del 4,7% en el ejercicio. En este contexto, los bonos corporativos se comportaron mejor gracias a una mayor demanda de riesgo de los inversores. La renta variable mundial, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del 19,6% en euros, y la debilidad del dólar estadounidense perjudicó ligeramente a los inversores en euros.

La excelente rentabilidad de la cartera durante el período se debió a las asignaciones tanto a renta fija como a renta variable, pues ambas clases de activos tuvieron un buen comportamiento. Dentro de la asignación a renta variable (aproximadamente el 20%), la estrategia Mediolanum International Funds Limited Global Quant Blend fue la que más contribuyó a la rentabilidad. Lo que más impulsó la rentabilidad fue un aumento de la asignación al sector de los servicios de comunicación y valores como Meta, que se beneficiaron del auge de la IA.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Premium Coupon Collection (cont.)

La estrategia contó con un sesgo de mayor duración durante el período, lo que favoreció la rentabilidad. En renta fija, la mayor contribución provino de FlossBach von Storch Bond Opportunities. Su asignación a bonos corporativos, cuyo comportamiento fue mejor que el de los soberanos, sumado a su posición de mayor duración hacia finales del período (cuando repuntaron los *yields*), contribuyeron a la rentabilidad.

La exposición a renta variable inició el período al 18%, para posteriormente incrementarse hasta el 20%, y en promedio se mantuvo en este nivel. El gestor de cartera consolidó parte de las estrategias activas durante el período. Dentro de la renta variable, se vendieron algunas asignaciones de menor tamaño (BNY Mellon US Dynamic Equity, Alma Japan Equity y JPMorgan US Equity). Estos gestores no estaban contribuyendo de forma adecuada al riesgo activo y el gestor de cartera quería aumentar la contribución de la selección de valores al riesgo activo. El producto se reinvertió en la estrategia Mediolanum International Funds Limited Quant Global Blend.

En lo que a renta fija se refiere, el gestor de cartera mantuvo un sesgo de mayor duración durante el período. Además, se vencieron las posiciones en Blackrock Euro Corporates, Vontobel Euro Corporates y Jupiter Dynamic Bond y el producto de la venta se reinvertió en gestores existentes, como Flossbach Bond Opportunities y Robeco Global High Yield. El gestor de cartera quería un número más reducido de estrategias que contribuyeran de forma suficiente al riesgo activo.

Premium Coupon Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	6,23%
----------------------	--------------------------------	--------------

** La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.*

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Dynamic Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	10,87%
----------------------	--------------------------------	---------------

** La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.*

El objetivo de inversión del Subfondo es generar una apreciación del capital a medio y largo plazo a través de una cartera multiactivos que invierte sobre todo en renta variable global, con una exposición relativamente baja a activos de renta fija. Esto se logra principalmente a través de fondos de inversión y con una gestión táctica de las asignaciones para ajustar las exposiciones al riesgo en las diferentes clases de activos.

La rentabilidad de los activos financieros fue positiva en 2023, ya que la economía mundial evitó entrar en una recesión que muchos economistas habían vaticinado. La reducción de los datos de inflación también fue una tendencia favorable para los mercados de renta variable y renta fija, ya que permitió que los bancos centrales adoptasen una postura de mayor flexibilidad en su política monetaria en el último trimestre del año.

La renta variable mundial, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del 19,6% en euros, y la debilidad del dólar estadounidense benefició ligeramente a los inversores europeos (con cobertura). La renta fija también ofreció resultados positivos, ya que el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged tuvo una rentabilidad del 4,7%. Este fue el primer año positivo para los bonos, lo cual refleja que los diferenciales de la deuda corporativa son más ajustados, así como las expectativas de bajada de los tipos de interés en 2024.

La rentabilidad positiva obtenida en el año se debió a las ganancias de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija, siendo la primera la que más contribuyó por su mayor asignación.

Dentro de la renta variable, la mayor contribución a la rentabilidad fue la del Amundi Nasdaq-100 ETF, debido a las fuertes ganancias de tecnológicas estadounidenses como Microsoft, Nvidia y Apple. Por otra parte, el iShares Global Infrastructure ETF fue el mayor detractor, ya que el descenso de la inflación redujo el atractivo de los activos reales, o con protección ante la inflación, entre los inversores.

Muzinich Dynamic Credit fue la inversión de renta fija que más contribuyó a la rentabilidad. El Subfondo invierte sobre todo en bonos corporativos estadounidenses, a los que les fue mucho mejor que a los bonos soberanos durante buena parte del año debido a su menor sensibilidad a la subida de los tipos de interés.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Dynamic Collection (cont.)

Durante el año se aumentó la exposición a renta variable del 78% al 82%. La asignación ligeramente menor durante el primer semestre del año, debido a que se incrementaron los riesgos de recesión, aumentó durante el segundo, a medida que se redujeron estos riesgos. Uno de los principales cambios en renta variable consistió en reducir las inversiones regionales y reasignar el producto a estrategias mundiales. Esto se hizo para conseguir un número reducido inversiones en el Subfondo que generan más convicción. Los tres nuevos fondos mundiales añadidos fueron Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity y Pzena Global Value.

Dentro de la renta fija, durante el año se aumentó una asignación a letras del Tesoro italiano a aproximadamente el 10%. El yield de estos valores alcanzó un máximo del 4% en septiembre, su nivel más alto en más de 20 años.

Por lo demás, se mantuvo una posición del 3% en el iShares Physical Gold ETF. El Subfondo mantiene oro para contar con una exposición alternativa a materias primas y diversificar sus riesgos de renta variable y renta fija.

Dynamic Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	12,44%
----------------------	--------------------------------	---------------

** La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.*

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, gracias sobre todo a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Equity Power Coupon Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	5,72%
----------------------	--------------------------------	--------------

** La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.*

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores de renta variable y relacionados con renta variable de todo el mundo. Esto se logra mediante asignaciones a gestores delegados, fondos de inversión y carteras de valores gestionados a nivel interno, con estrategias seleccionadas orientadas a los dividendos como fuente de rentabilidad de medio a largo plazo.

Las rentabilidades de los activos financieros fueron positivas en 2023, ya que la economía mundial evitó entrar en la recesión que muchos economistas habían predicho, en gran medida gracias al importante ahorro de los hogares, que permitió a los consumidores afrontar unos tipos de interés más elevados. La reducción de los datos de inflación también fue una tendencia favorable para los mercados de renta variable, ya que permitió que los bancos centrales adoptasen una postura de mayor flexibilidad en su política monetaria en el último trimestre del año. La renta variable global, representada en el índice MSCI World Index, registró rentabilidad del 19,6% en euros. Sin duda, el tema del año fue la IA, que generó una ola de flujos hacia la tecnología de la información y otros valores asociados, lo que propició un ascenso del Nasdaq superior al 40%. Esto dio lugar a un mercado concentrado en el que las FAAMG (Facebook, Amazon, Apple, Microsoft y Google) lograron una impresionante rentabilidad del 90%. En cambio, el índice MSCI AC World High Dividend obtuvo una rentabilidad del 6,82% en euros.

La cartera tuvo una rentabilidad positiva durante el período, aunque menor que el conjunto de la renta variable mundial, debido a la estrechez de la rentabilidad del mercado de renta variable y a que acciones que reparten dividendos tuvieron un año más complicado. Todas las estrategias de ingresos se situaron por detrás del conjunto del mercado, ya que los inversores en renta variable se pasaron a la renta fija, que ofrecía mayores *yields*.

Dentro de las estrategias de ingresos de la cartera, el fondo Kempen Global High Dividend fue el que mejor se comportó, mientras que el Trojan Global Income and Redwheel Global Equity Income atravesó dificultades. El iShares Global Infrastructure ETF supuso el mayor lastre para la rentabilidad, puesto que el descenso de la inflación redujo el atractivo de los activos reales para los inversores.

Por valores y sectores, el de tecnología de la información y el financiero fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad. Sage Group, empresa británica de software para nóminas y contabilidad, se comportó especialmente bien tras obtener unos sólidos datos de ingresos recurrentes.

Durante el año se introdujeron algunos cambios para consolidar y ajustar la cartera. Se vendieron algunas de las asignaciones de menor tamaño, que no aportaban una cantidad adecuada al riesgo activo, entre ellas, Artisan Global Value y Intermede Global Equity. Otras, como Trojan Income and Redwheel Global Equity Income, se redujeron. El producto se asignó a estrategias ya existentes, a saber, la estrategia interna Mediolanum International Funds Limited Global Blend. Además, estos cambios neutralizaron parte de los sesgos de estilo y aumentaron la contribución de la selección de valores al riesgo activo.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Equity Power Coupon Collection (cont.)

Además, el gestor de cartera se deshizo de la posición en el iShares Global Infrastructure ETF y reinvertió el producto de la venta en el iShares Core S&P 500 ETF. Debido a las constantes tendencias desfavorables que afrontaba el sector, el gestor de cartera vio la oportunidad de diversificar esta posición del 4% en el conjunto del mercado estadounidense de renta variable (iShares Core S&P 500 ETF).

Equity Power Coupon Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	6,24%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	9,83%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

La gestión del Subfondo se ha delegado en Morgan Stanley Investment Management y trata de lograr la revalorización del capital a largo plazo mediante una cartera que se invierte principalmente en renta variable, con menores asignaciones a valores de renta fija y efectivo. La estrategia se aplica a través de una combinación de inversión directa en valores y fondos de inversión, y aprovecha toda la gama de capacidades de inversión globales de Morgan Stanley, con un enfoque flexible para gestionar las exposiciones a riesgos de forma táctica.

Los inversores arrancaron 2023 con un posicionamiento relativamente ligero tras un mal 2022, lo cual evidencia una asignación de casi 5 billones de USD a los fondos del mercado monetario. Las variables fundamentales de la economía estadounidense mantuvieron su resiliencia, debido a la mayor solidez del mercado laboral, mientras que la inflación prosiguió moderándose. Entretanto, continuó debilitándose el impulso económico de varias economías distintas de la estadounidense, como la de la zona del euro y China. No obstante, dado que el crecimiento de EE. UU. siguió mostrando resiliencia, el relato del mercado se transformó en un escenario en el que se alcanzaría un punto óptimo y los mercados de renta variable verían impulsada su solidez. Durante los últimos meses del año prosiguió el impulso positivo, y los mercados estadounidenses de renta variable contaron con un fuerte respaldo, gracias a las expectativas de bajada de los tipos de interés y de desaceleración de la inflación.

El fuerte empuje del mercado contribuyó a la rentabilidad durante el cuarto trimestre, que también se vio favorecida al contar con una ponderación relativamente elevada en renta variable durante todo el año. Las asignaciones que más contribuyeron a la rentabilidad fueron las de la gama de fondos de crecimiento de Morgan Stanley, como MS Global Opportunities, MS Global Insights y MS US Growth. Las posiciones en tecnología y las empresas de consumo relacionado con la tecnología registraron una fuerte rentabilidad.

Las estrategias de renta variable centradas en la calidad MS Global Brands, MS Global Quality y MS Global Sustain obtuvieron una rentabilidad positiva, aunque por detrás de la del conjunto del mercado de renta variable a causa de su postura más defensiva y su mayor ponderación en consumo básico. Las posiciones tácticas también supusieron un leve lastre durante el primer semestre del año, debido a su reducido tamaño en China, la pequeña capitalización estadounidense y el sector energético estadounidense. Las posiciones tácticas en los bancos de la zona del euro y las empresas de petróleo y gas europeas tuvieron una contribución positiva.

A comienzos de 2023, la idea era que los mercados ofrecían cierto potencial favorable debido al ligero posicionamiento de los inversores y al temor excesivo a una recesión. Esto sirvió para incrementar la ponderación en renta variable aproximadamente un 16% a nivel de cartera. Durante el primer trimestre de 2023 también se hicieron ciertas asignaciones tácticas a China con la esperanza de que se produjera una reapertura. Esta posición se redujo posteriormente durante el segundo y el tercer trimestre a consecuencia del estancamiento del impulso económico y el deterioro de los problemas del sector inmobiliario.

En el segundo trimestre se añadió una posición en la pequeña capitalización estadounidense, con la expectativa de que la rentabilidad del mercado se ampliaría más allá de las empresas de megacapitalización. Sin embargo, esta no se materializó y se eliminó la posición en el cuarto trimestre. En el tercer trimestre se aumentaron las posiciones en renta variable estadounidense, dado que las revisiones de los beneficios a la baja se estabilizaron y retomaron una tendencia ascendente. Al reducirse el temor a la inflación, se incrementó la asignación a las acciones de crecimiento, ya que mejoraron los fundamentales de las empresas y se moderó la inflación en EE. UU.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Coupon Strategy Collection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 7,49%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo tiene el objetivo de generar ingresos para su distribución periódica, así como lograr la revalorización del capital a medio y largo plazo. Este ETF está estructurado para mantener una proporción relativamente equilibrada de renta variable y renta fija global, mediante fondos de inversión, gestores delegados, carteras gestionadas internamente e inversiones directas en valores. La asignación de activos se gestiona de manera táctica para ajustar la exposición al riesgo en las distintas clases de activos.

La rentabilidad de los activos financieros fue positiva en 2023, ya que la economía mundial evitó entrar en una recesión que muchos economistas habían vaticinado. La reducción de los datos de inflación también fue una tendencia favorable para los mercados de renta variable y renta fija, ya que permitió que los bancos centrales adoptasen una postura de mayor flexibilidad en su política monetaria en el último trimestre del año.

La renta variable mundial, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del 19,6% en euros, y la debilidad del dólar estadounidense benefició ligeramente a los inversores europeos (con cobertura). La renta fija también mostró un comportamiento positivo, ya que el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged obtuvo una rentabilidad del 4,7%. Este fue el primero de los tres últimos años positivos para los bonos, ya que la postura cada vez más laxa de los bancos centrales provocó un repunte de los precios de la deuda pública, mientras que la reducción de los riesgos de recesión originó un estrechamiento de los diferenciales de la deuda corporativa.

La rentabilidad positiva del período se debió a las ganancias obtenidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija.

Todas las inversiones en renta variable contribuyeron positivamente a la rentabilidad, siendo la más destacada la de Mediolanum International Funds Limited Global Quant Equity. La estrategia se benefició de la exposición a algunos de los valores tecnológicos estadounidenses que mejor se comportaron, como Microsoft, Nvidia y Apple. La inversión que menos contribuyó a la rentabilidad durante el año fue la de RWC Global Equity. Este fue un año complejo para las estrategias de ingresos, ya que los inversores en renta variable se pasaron a la renta fija, pues ofrecía mayores rendimientos.

La inversión de renta fija que más contribuyó a la rentabilidad fue la del Flossbach Bond Opportunities Fund. La estrategia se benefició de la decisión del gestor de aumentar la asignación a los valores del Tesoro estadounidense antes de que la Fed adoptase una postura más conciliadora en el cuarto trimestre.

Dentro de la renta variable, el gestor redujo las asignaciones a inversiones regionales para destinarlas en su lugar a estrategias mundiales. Esto se hizo para conseguir un número reducido inversiones en el Subfondo que generan más convicción. Los tres nuevos fondos mundiales añadidos fueron Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity y Pzena Global Value. También avanzó el componente Mediolanum International Funds Limited Global Quant.

Las exposiciones a renta fija se gestionaron activamente durante el ejercicio. Fue más significativo el cambio que se produjo en el cuarto trimestre a los bonos con vencimiento a más largo plazo con respecto a aquellos con vencimientos más cortos. Los bonos con mayor duración aumentaron la sensibilidad del Subfondo a los cambios en las expectativas respecto a los tipos de interés y se beneficiaron del giro en la política de los bancos centrales europeo y estadounidense.

Por lo demás, durante el año se conservó una pequeña posición en el iShares Gold Physical Gold ETC. El oro se mantuvo por sus características defensivas.

Coupon Strategy Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 7,95%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

New Opportunities Collection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 7,48%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

New Opportunities Collection (cont.)

El objetivo de inversión del Subfondo es generar una apreciación del capital a medio y largo plazo con una proporción equilibrada de renta variable y renta fija mundial, invirtiendo principalmente en fondos. La asignación de activos se gestiona de manera táctica para ajustar la exposición al riesgo en las distintas clases de activos, y la cartera puede adoptar sesgos temáticos en la inversión en renta variable.

La rentabilidad de los activos financieros fue positiva en 2023, ya que la economía mundial evitó la recesión que muchos economistas habían vaticinado. La reducción de los datos de inflación también fue una tendencia favorable para los mercados de renta variable y renta fija, puesto que permitió que los bancos centrales adoptasen una postura de mayor flexibilidad en su política monetaria en el último trimestre del año.

La renta variable mundial, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del 19,6% en euros, y la debilidad del dólar estadounidense benefició ligeramente a los inversores europeos (con cobertura). La renta fija también ofreció resultados positivos, ya que el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged tuvo una rentabilidad del 4,7%. Este fue el primero de los tres últimos años positivos para los bonos, ya que la postura cada vez más laxa de los bancos centrales provocó un repunte de los precios de la deuda pública, mientras que la reducción de los riesgos de recesión originó un estrechamiento de los diferenciales de la deuda corporativa.

La rentabilidad positiva del período se debió a las ganancias obtenidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija.

Casi todas las inversiones en renta variable contribuyeron positivamente a la rentabilidad, siendo la más destacada la de Mediolanum International Funds Limited Global Quant Equity. La estrategia se benefició de la exposición a algunos de los valores tecnológicos estadounidenses que mejor se comportaron, como Microsoft, Nvidia y Apple. El mayor lastre para la rentabilidad fue una inversión en Hermes Global Emerging Market Equity. La renta variable de mercados emergentes se quedó rezagada con respecto a la de los mercados desarrollados, debido a la debilidad económica de China, que representa aproximadamente el 30% de la exposición.

La inversión de renta fija que más contribuyó a la rentabilidad fue la del Flossbach Bond Opportunities Fund. La estrategia se benefició de la decisión del gestor de aumentar la asignación a los valores del Tesoro estadounidense antes de que la Fed adoptase una postura más conciliadora en el cuarto trimestre.

Dentro de la renta variable, el gestor redujo las asignaciones a inversiones regionales y sectoriales para destinarlas a estrategias mundiales. Esto se hizo para aumentar las estrategias del Subfondo que generan más convicción. Los tres nuevos fondos mundiales añadidos fueron Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity y Pzena Global Value. También avanzó el componente Mediolanum International Funds Limited Global Quant.

Las exposiciones a renta fija se gestionaron activamente durante el ejercicio. Fue más significativo el cambio que se produjo en el cuarto trimestre a los bonos con vencimiento a más largo plazo con respecto a aquellos con vencimientos más cortos. Los bonos con mayor duración aumentaron la sensibilidad del Subfondo a los cambios en las expectativas respecto a los tipos de interés y se beneficiaron del giro en la política del BCE.

Por lo demás, durante el año se mantuvo una posición en el iShares Gold Physical Gold ETC. El oro se mantuvo por sus características defensivas.

New Opportunities Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	8,25%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, gracias sobre todo a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Infrastructure Opportunity Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	(3,21)%
----------------------	--------------------------------	----------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de acciones de infraestructuras cotizadas de todo el mundo. Entre las empresas de infraestructuras se encuentran aquellas que poseen u operan gasoductos, suministros públicos, aeropuertos, ferrocarriles y autopistas de peaje. Las inversiones se logran mediante un gestor delegado y fondos de inversión.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Infrastructure Opportunity Collection (cont.)

La renta variable mundial de infraestructuras se mantuvo plana durante el año, y la rentabilidad del índice MSCI World Infrastructure en euros fue del 0,1%. Por subsectores, las infraestructuras de transporte fueron las que mayores rentabilidades ofrecieron, con un buen comportamiento de los aeropuertos, con un 11,7%, puertos marítimos, con un 15,4%, y autopistas y ferrocarril, con un 7,1%. También tuvo un comportamiento positivo el almacenamiento y transporte de petróleo y gas, del 4,1%. Sin embargo, los suministros públicos, que representan el mayor subsector dentro de las infraestructuras, con una asignación ligeramente por encima del 50%, tuvieron una rentabilidad negativa, del (7,1%).

La cartera obtuvo una rentabilidad negativa durante el período, ya que los activos de infraestructuras atravesaron dificultades por el drástico aumento de la inflación.

Las mayores contribuciones a la rentabilidad fueron los fondos Atlas, Lazard y Wellington. Tanto la rentabilidad de Atlas como la de Lazard se debieron sobre todo a una selección de valores de suministros públicos e industria. El fondo Wellington también contó con una acertada selección de valores en suministros públicos, combinada con asignaciones a valores del segmento intermedio de la industria energética. El iShares Global Clean Energy UCITS ETF lastro la rentabilidad debido a la corriente vendedora que sufrieron los valores de energías renovables.

Por valores y sectores concretos, industria obtuvo el mejor comportamiento, y las principales contribuciones procedieron del Aeropuerto de Frankfurt, el conglomerado industrial francés Vinci y la empresa canadiense de gestión de residuos GFL Environmental. Las principales contribuciones también incluyeron los valores del sector de servicios de comunicación, entre los que tuvieron un buen comportamiento Infrastructure Wireless Italiane y la empresa española de telecomunicaciones inalámbricas Cellnex. Valores de energías renovables como Orsted y SolarEdge Technologies atravesaron dificultades durante el año, ya que el aumento de la inflación afectó a los costes de producción de los proyectos de renovables.

En el cuarto trimestre, el gestor de cartera aumentó la asignación al fondo Wellington e inició una posición nueva en el iShares Global Infrastructure ETF. Debido a esto se redujo el fondo Atlas y se vendió el Lazar, quedando fuera de la cartera. En el segundo semestre del año, la exposición a renta variable también se incrementó un 2%, hasta situarse en el 99% en términos globales, ya que el gestor de la cartera era más optimista con respecto a los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación y de los tipos de interés.

Infrastructure Opportunity Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	(3,02)%
----------------------	--------------------------------	----------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Convertible Strategy Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	2,97%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de bonos convertibles a escala global. Actualmente esto se logra mediante fondos de inversión especializados en esta clase de activo.

Los valores convertibles generaron rentabilidades positivas en 2023 y esta clase de activo estuvo marcada por una importante volatilidad. Enero arrancó con un consenso de expectativas de ralentización de la economía mundial y continuidad del ciclo de subidas de los tipos de interés. Sin embargo, en el último trimestre, las expectativas de una próxima bajada de los tipos en Europa y los EE. UU. impulsó el fuerte rendimiento de los precios de los activos. Durante todo el año, los mercados registraron una elevada volatilidad de los tipos de interés, una escasa volatilidad en el mercado de renta variable y un limitado repunte del mercado de renta variable liderado por los valores relacionados con la IA, con escasas primas de riesgo de renta variable. Los tipos de interés cerraron 2023 prácticamente sin cambios.

El Subfondo generó rentabilidades positivas durante el año. UBS Global Convertibles, que tuvo una asignación media de aproximadamente el 16% durante el período, supuso la mayor contribución a la rentabilidad, y se benefició de una asignación más elevada a los EE. UU., además de exposición a los sectores de tecnología de la información y consumo discrecional, que se comportaron bien. Factores similares fueron los que impulsaron a Lazard Global Convertibles, cuyas rentabilidades positivas se debieron especialmente al consumo discrecional. Lazard Global Recovery descendió ligeramente por su mayor exposición a Europa, que no tuvo un comportamiento tan bueno como el de los EE. UU. El principal detractor fue Aviva Global Convertibles, ya que el fondo tuvo malos resultados por su mayor ponderación en Asia. Este fondo se abandonó a comienzos del período.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Convertible Strategy Collection (cont.)

Durante el período se introdujeron algunos cambios. Se revisaron los argumentos a favor de invertir en Aviva Convertibles tras producirse un cambio en el personal clave, y se decidió salir del fondo, lo que se hizo durante marzo y abril. El producto de la inversión se destinó a Goldman Sachs Convertibles y el SPDR Global Convertibles ETF. En marzo se incrementó la duración de la cartera, que se mantuvo hasta final de año, lo cual resultó positivo para la rentabilidad. Durante el período se iniciaron algunas posiciones tácticas de menor tamaño. En julio se introdujo la exposición al extremo corto de la curva de tipos británica, que se cerró en octubre para recoger beneficios. Más avanzado el período, se adoptó una exposición al estrechamiento del diferencial de los valores del Tesoro estadounidense a 20 y 10 años, que obtuvo beneficios tras un resultado positivo. Este fondo se vendió posteriormente después de que Goldman Sachs decidiera liquidar su estrategia más avanzado el año. El producto de la venta se destinó a Lazard Global Recovery, UBS Global Convertibles, Lazard Global Convertibles y el Refinitiv Global Convertible Bond ETF.

Convertible Strategy Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 4,74%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 3,92%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

La gestión de la inversión se delega en Carmignac Gestion. El Subfondo trata de lograr una apreciación a largo plazo del capital, a través de una cartera multiactivos global compuesta por acciones, bonos y valores a corto plazo. Se utiliza un enfoque flexible para gestionar las exposiciones a riesgos de forma táctica y se emplean futuros financieros principalmente para ajustar el fondo en función del entorno de mercado. El Subfondo es acorde al artículo 8, por lo que también trata de promover características medioambientales y sociales.

La renta variable mundial arrancó 2023 en tono positivo, alentada por el menor temor a una recesión en los mercados desarrollados. Se registraron ganancias pese al hundimiento de SVB, que generó una importante volatilidad. En cuanto a la renta fija, los *yields* de los bonos soberanos se redujeron. Antes del verano prosiguió la tendencia de las acciones mundiales, con los mercados desarrollados a la cabeza, en particular Estados Unidos, mientras que los valores de mercados emergentes se quedaron rezagados. El entusiasmo suscitado por la IA impulsó los valores tecnológicos. Tras las fuertes ganancias del primer semestre del año, la rentabilidad de la renta variable mundial fue negativa en el tercer trimestre. Las acciones mundiales mostraron su solidez durante los últimos meses de 2023, al anunciar la Fed que en 2024 podrían bajar los tipos de interés.

La rentabilidad del Subfondo fue positiva, aunque decepcionante en comparación con el conjunto del mercado. La asignación táctica de activos en renta variable fue uno de los principales detractores de rentabilidad, sobre todo la decisión de mantener una exposición más defensiva a mediados de marzo, cuando los mercados repuntaron con fuerza tras la volatilidad del sector financiero estadounidense. Un posicionamiento conservador similar a comienzos del cuarto trimestre también perjudicó la rentabilidad. En renta fija, el aumento de los bonos sensibles a los tipos de interés durante el primer semestre del año lastró la rentabilidad inicialmente, aunque comenzó a dar sus frutos en noviembre y diciembre.

A nivel de las posiciones subyacentes, la estrategia que mejor se comportó fue Carmignac Investissement, que representa la mayor posición de renta variable. Este enfoque, centrado en renta variable mundial, se vio beneficiado por el excelente comportamiento del sector tecnológico. Una de las posiciones más débiles, aunque positiva, fue la de Carmignac Patrimoine. La concentración de esta estrategia es multiactivos y la rentabilidad se vio perjudicada por una postura demasiado defensiva respecto a la renta variable.

La exposición de la cartera se gestiona de manera activa y, durante el año, la oportunidad de la exposición tuvo un comportamiento dispar. El Subfondo se posicionó de forma defensiva en aproximadamente un 20% a mediados de marzo tras un período de volatilidad que resultó tener escaso recorrido. Posteriormente, los mercados reanudaron su trayectoria ascendente y se reajustó la ponderación en renta variable, devolviéndola a aproximadamente el 45%. También se invirtieron otros ajustes de carácter defensivo para reducir la renta variable ante la debilidad a corto plazo durante los trimestres tercero y cuarto, ya que los mercados mostraron tendencia a analizar toda inquietud a corto plazo.

La duración de la cartera de renta fija aumentó gradualmente durante el primer semestre del año. La idea era que 2023 sería más favorable para los activos de duración, ya que sería más fácil predecir las decisiones de los gobernadores de los bancos centrales, que se dispondrían a reducir los tipos a medida que se ralentiza la inflación. Esta posición se situó en negativo durante buena parte del período, aunque comenzó a compensar hacia finales de año, cuando los bancos centrales ajustaron sus posturas.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Socially Responsible Collection (cont.)

La cartera obtuvo una rentabilidad positiva durante el período, ya que tanto los componentes de renta variable como los de renta fija lograron fuertes ganancias. En renta variable, Robeco (25%) registró la mayor rentabilidad. Los rendimientos favorables se debieron principalmente a la selección de valores, gracias al excelente comportamiento de las posiciones en Meta y Alphabet. Ambos valores de beneficiaron del tema de IA, que dominó los mercados de renta variable durante el año. El gigante farmacéutico estadounidense Eli Lilly también tuvo un buen comportamiento después de que el Gobierno de los EE.UU. diera luz verde a su fármacosuperventas GLP-1 para ser utilizado como tratamiento contra la obesidad. El Subfondo no contó con posiciones en el sector de suministros públicos, que obtuvo los peores resultados en 2023. Las inversiones en renta fija en el BlueBay Investment Grade Euro Government Bond y las letras del Tesoro con vencimiento a corto plazo contribuyeron considerablemente a la rentabilidad, debido al descenso de los *yields* por el avance de la desinflación en la zona del euro y a las expectativas de que el BCE esté llegando al final del ciclo de subida de tipos.

Se eliminó de la cartera el fondo Memnon European (5%). El gestor principal de la cartera, que era uno de los principales factores que generaba convicción a la hora de mantener la estrategia, anunció que se tomaría un período sabático. Fue sustituido por el iShares MSCI Europe SRI ETF. Esta decisión resultó beneficiosa para la rentabilidad. Al cierre del período, el gestor de cartera aumentó la posición en BlueBay Investment Grade Euro Agg, lo que refleja su perspectiva positiva con respecto a la duración de la zona del euro. Se redujo el sesgo de calidad a modo de ejercicio de gestión del riesgo, mediante un futuro del índice MSCI Quality. Se aumentaron las posiciones en Wellington Global Research Equity, Robeco Emerging Markets y el iShares MSCI USA SRI ETF.

Socially Responsible Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	14,62%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Financial Income Strategy

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	10,94%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

Actualmente la gestión del Subfondo corresponde al gestor delegado de inversiones especializado Algebris, que invierte principalmente en instrumentos de renta fija emitidos por bancos y entidades financieras (incluyendo bonos preferentes, capital de nivel 2 y de nivel 1 adicional), así como en renta variable y valores relacionados con la renta variable emitidos por entidades que operan en el sector financiero a nivel global.

El comienzo de año fue complicado para el sector financiero en todo el mundo. El hundimiento de SVB en marzo suscitó inquietud respecto al sector bancario. La calma se recuperó en abril, ya que los bancos europeos superaron las previsiones, lo que puso de relieve su resiliencia. Durante el año, la confianza en la macroeconomía se dividió entre las esperanzas de que los tipos estuvieran más cerca de alcanzar su nivel máximo y la retórica restrictiva de los bancos centrales. En noviembre, la moderación de los datos de inflación provocó una fuerte escalada del riesgo que continuó hasta final del año. El optimista contexto macroeconómico, combinado con una evolución sectorial positiva, resultó ser un factor favorable tanto para el crédito financiero como para la renta variable en 2023.

La cartera ofreció una rentabilidad positiva en el año, y tanto el componente de crédito como el de renta variable contribuyeron a los resultados. Dentro del crédito, las principales contribuciones a la rentabilidad fueron la asignación mucho mayor a Intesa Sanpaolo y a UniCredit. Ambos emisores mejoraron su rentabilidad gracias a la subida de los tipos y la gran calidad de los activos. Cabe destacar que la cartera no contaba con inversión en los AT1 de Credit Suisse, cuyo valor se redujo a cero tras su adquisición por parte de UBS. En renta variable, Banca Monte dei Paschi fue el mayor contribuidor a la rentabilidad. Banca Monte dei Paschi pudo mostrar mejoras constantes de la rentabilidad, de la calidad de los activos y de la fortaleza del capital, gracias a su capacidad para beneficiarse de la subida de los tipos de interés. Comerica y Citizens Financial, dos bancos regionales de los EE. UU., fueron los principales lastres para los resultados, ya que la quiebra de SVB y el Signature Bank crearon tensiones en el sector.

La proporción entre bonos y acciones se mantuvo generalmente estable durante el ejercicio.

Durante el período se incrementó la exposición a los bonos de Barclays y de BBVA. Ambos emisores llegaron al mercado con nuevas emisiones con condiciones atractivas. El gestor redujo la exposición a los AT1 de UniCredit a corto plazo, a fin de recaudar efectivo para aprovechar las nuevas emisiones con cupones más elevados.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Financial Income Strategy (cont.)

En promedio, la exposición a renta variable fue del 15% durante el año. La exposición se centra sobre todo en la banca, principalmente de Europa y, en menor medida, de los EE. UU. El gestor de cartera inició una posición en ABN AMRO por sus atractivas valoraciones y la sólida posición de capital del banco. Se incrementó la posición en Citigroup, ya que este valor representaba una importante oportunidad de riesgo/remuneración que podía ofrecer protección frente al riesgo bajista al presentar una valoración barata.

Equilibrium

Rentabilidad* **31/12/2022 – 31/12/2023** **7,17%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El objetivo de inversión del Subfondo es generar una apreciación del capital a medio y largo plazo a través de inversiones en renta fija, con una cierta exposición a renta variable. Esto se logra mediante asignaciones al gestor delegado, carteras de valores gestionadas a nivel interno y fondos de inversión.

La rentabilidad de la renta fija fue sólida en 2023, ya que el hecho de que se esquivase la recesión y que los mercados desarrollados experimentasen una desinflación generó expectativas de que las políticas de los bancos centrales fuesen menos restrictivas en 2024. Esto hizo que los *yields* de los bonos europeos se contrajesen y sus precios subiesen. El índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged, que representa el mercado general de bonos de deuda pública y corporativos (mercados desarrollados, grado de inversión), obtuvo una rentabilidad del 4,7% en el ejercicio. En este contexto, los bonos corporativos se comportaron mejor gracias a una mayor demanda de riesgo de los inversores. La renta variable mundial, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del 19,6% en euros, y la debilidad del dólar estadounidense perjudicó ligeramente a los inversores en euros.

La excelente rentabilidad de la cartera durante el período se debió a las asignaciones tanto a renta fija como a renta variable, pues ambas clases de activos tuvieron un buen comportamiento. Dentro de la asignación a renta variable (aproximadamente el 20%), la estrategia Mediolanum International Funds Limited Global Quant Blend, que representa el 18% de dicha asignación, fue la que más contribuyó a la rentabilidad. Lo que más impulsó la rentabilidad fue un aumento de la asignación al sector de servicios de comunicación y a valores como Microsoft y Nvidia, que se beneficiaron del auge de la IA.

La estrategia en su conjunto contó con un sesgo de mayor duración durante el período, lo que favoreció la rentabilidad. En renta fija, el Mediolanum International Funds Limited Solidity & Return interno representó la mayor contribución a la rentabilidad. El sesgo de mayor duración y una revalorización al alza de los bonos rusos resultó ser una tendencia favorable.

La exposición a la renta fija se mantuvo en aproximadamente el 80%, y a comienzos del período se añadió duración mediante futuros de valores del Tesoro estadounidense. Además, se cerró el mandato de AXA, que representaba aproximadamente el 32% de la estrategia. Actualmente, esta parte de la estrategia se gestiona a nivel interno e invierte en deuda pública europea a corto plazo.

La exposición a renta variable inició el período al 18%, para posteriormente incrementarse hasta el 20%, y en promedio se mantuvo en este nivel durante todo el período, lo cual refleja una perspectiva equilibrada respecto a la renta variable. A comienzos del período se introdujo una posición del 2% en el iShares MSCI Emerging Markets ETF para diversificar la cartera desde el punto de vista geográfico. El gestor de la cartera realizó algunas operaciones tácticas durante el período, mediante opciones y futuros, para tratar de aprovechar la relación riesgo/remuneración favorable en el mercado de renta variable.

Equilibrium Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2022 – 31/12/2023** **7,52%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, gracias sobre todo a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Rentabilidad* **31/12/2022 – 31/12/2023** **(2,44)%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection (cont.)

El Subfondo está asesorado por Fidelity Investments y tiene el objetivo de lograr una apreciación a largo plazo del capital a través de una cartera multiactivos de gestión activa centrada en mercados asiáticos. La estrategia se implementa principalmente a través de fondos de inversión y aprovecha toda la gama de capacidades de inversión en Asia de Fidelity.

Los mercados de renta variable de la región de Asia Pacífico excepto Japón tuvieron un comportamiento dispar durante el período de 12 meses. Hacia finales de año se produjo un rebote, tras operar en un rango de volatilidad durante el verano y el otoño. El impulso se produjo cuando la Fed indicó que el ciclo de endurecimiento de la política monetaria había alcanzado su máximo. Esto generó una demanda renovada de activos de riesgo en varios mercados de la región de Asia. Los valores relacionados con China y Hong Kong se mantuvieron débiles durante todo el año. La crisis del mercado inmobiliario chino, sumada a la debilidad macroeconómica del país, deterioró la confianza de los inversores.

Los resultados de la cartera fueron desiguales, ya que la fortaleza de las economías emergentes de Asia se vio contrarrestada por un entorno de mayor debilidad en China. Dentro de la renta variable, las posiciones en el Fidelity Asian Smaller Companies Fund y el Fidelity Asia Pacific Opportunities Fund fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta. Las empresas de tecnología de la información fueron las que mejor se comportaron, puesto que los avances en la IA impulsaron la confianza en este sector. Las inversiones con exposición directa a China fueron las que más mermaron los resultados, incluidos el Fidelity China Fund y el X-trackers CSI 300 ETF, que replica las 300 mayores empresas de China.

Dentro de la renta fija, el Fidelity EM Local Currency Fund fue el que más contribuyó la rentabilidad, gracias a la apreciación de las monedas de mercados emergentes frente al dólar estadounidense. La inflación se redujo en muchas economías emergentes a lo largo del año, provocando un repunte de sus mercados de renta fija a medida que sus respectivos bancos centrales rebajaban los tipos de interés.

Dentro de los activos de menor riesgo, se vendieron las posiciones en deuda pública china y australiana tras sus buenos resultados de principios de año. En el segundo semestre se incorporaron posiciones en bonos asiáticos con grado de inversión, debido a su atractivo yield y a sus características relativamente defensivas. Dentro de la deuda corporativa de mayor rendimiento, la cartera cambió los bonos asiáticos de alto rendimiento por la moneda local de mercados emergentes, debido a las expectativas de mayor debilitamiento del dólar estadounidense.

En renta variable, se redujo la asignación a Fidelity Asian Special Situations y los ingresos se destinaron a valores de renta variable indios y japoneses que generan más convicción, ya que la actividad económica parece estar recuperándose en ambos mercados. En el cuarto trimestre se añadió una nueva posición a la cartera: Asia Pacific Opportunities. Esta posición, combinada con otra posición principal en Asia Pacific Dividend, aportó una diversificación adicional por estilos a la cartera.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 (0,98)%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense y al dólar de Hong Kong.

European Coupon Strategy Collection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 8,27%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo tiene el objetivo de generar ingresos para su distribución periódica, así como lograr la revalorización del capital a medio y largo plazo. Está estructurado para tener una proporción relativamente equilibrada de renta variable y renta fija europea, principalmente a través de fondos de inversión, con una gestión táctica de las asignaciones para ajustar la exposición al riesgo en las distintas clases de activos.

En Europa, el crecimiento económico fue mejor de lo previsto y la inflación menor que lo que muchos temían. La reacción de los mercados europeos de renta variable fue positiva y el índice MSCI Europe subió un 15,8%. La tecnología de la información fue el sector que mejor se comportó, con un 34,7%. El mercado europeo de deuda también obtuvo buenos resultados; el Bloomberg Euro Aggregate Bond Index subió un 7% durante el año. El rendimiento de los bonos fue positivo debido al contexto macroeconómico favorable y a que el BCE indicó que era probable que los tipos de interés hubieran alcanzado su nivel máximo.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

European Coupon Strategy Collection (cont.)

La rentabilidad del ejercicio estuvo impulsada por las ganancias obtenidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija. En renta variable, la mayor contribución provino del BlackRock Continental European Flexible Fund. Novo Nordisk, fabricante danés de productos farmacéuticos, fue el valor con mayor rentabilidad, ya que su fármaco contra la obesidad, Wegovy, mostró indicios de cuantiosos beneficios futuros.

Entre las inversiones en renta fija, el BlueBay Investment Grade Euro Agg Fund fue el que más contribuyó a los resultados. La sensibilidad relativamente elevada de la estrategia a los tipos de interés, o duración, se vio beneficiada por la adopción de una postura cada vez más conciliadora por parte del BCE en el último trimestre.

El oro, que se mantuvo a través del iShares Physical Gold ETC, tuvo un excelente 2023 debido a su fortaleza y resiliencia como inversión que ofrece estabilidad a la cartera, además de ser una cobertura frente a la incertidumbre económica. El iShares Global Infrastructure lastró ligeramente la rentabilidad, ya que el descenso de la inflación redujo el atractivo de los activos reales para los inversores.

La exposición a renta variable se incrementó un 2% hasta situarse en el 50% a mediados de año, lo que refleja la mejora de las perspectivas del gestor de cartera. Dentro de las acciones, se redujo el número de inversiones en cartera, con asignaciones más elevadas a aquellos gestores que generan una mayor convicción en el equipo. Entre las inversiones vendidas se incluyen Amundi MSCI Europe High Dividend ETF, Memnon European Equity Fund y Xtrackers MSCI Nordic ETF. Se incrementaron las inversiones en los fondos Blackrock Continental Europe Flexible y Eleva Europe Select.

En renta fija, se incrementó la duración aumentando la asignación a los bonos soberanos de los países centrales de Europa de mayor duración. Esto benefició al Subfondo en el último trimestre, debido a una postura cada vez más flexible del BCE. Dentro del crédito, se vendieron las posiciones en el Vontobel Euro Corporate Bond Fund y el BlackRock Euro Corporate Bond Fund, y se aumentó la del BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund. Existe preferencia por la deuda pública frente al crédito, debido a sus *yields* y perfil de riesgo respectivos.

European Coupon Strategy Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	7,70%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, restó rentabilidad a la clase con cobertura del Subfondo, debido a la depreciación del euro especialmente frente a la libra esterlina y el franco suizo.

US Coupon Strategy Collection

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	6,75%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo tiene el objetivo de generar ingresos para su distribución periódica, así como lograr la revalorización del capital a medio y largo plazo. Está estructurado para tener una proporción relativamente equilibrada de renta variable y renta fija estadounidense, principalmente a través de fondos de inversión, con una gestión táctica de las asignaciones para ajustar la exposición al riesgo en las distintas clases de activos.

El crecimiento económico de los EE. UU. en 2023 fue mejor de lo esperado y la inflación volvió a acercarse a los objetivos de los bancos centrales. Debido a esto, las rentabilidades de los activos de riesgo, como la renta variable y el crédito, fueron positivos, y temas como la IA y el desarrollo de fármacos de ayuda en la lucha contra la obesidad potenciaron la confianza de los inversores. El índice S&P 500 concluyó el año con un incremento del 26% en dólares estadounidenses (22% en euros). El Bloomberg US Aggregate Bond Index subió un 5,5% en USD (3% en EUR), mientras que el US High Yield Corporate Index lo hizo un 13% (en USD) El rendimiento de los bonos fue positivo debido al contexto macroeconómico favorable y a que la Fed indicó que era probable que en 2024 se produjeran bajadas de los tipos de interés.

La rentabilidad positiva durante el periodo estuvo impulsada por las ganancias obtenidas de los componentes del fondo tanto de renta variable como de renta fija. En renta variable, JP Morgan US Select Equity Fund obtuvo la mayor rentabilidad. Los valores de este Subfondo que obtuvieron mayor rentabilidad fueron los gigantes tecnológicos estadounidenses Microsoft y Nvidia. El éxito de ambos puede atribuirse a los avances de la IA. En lo que a renta fija se refiere, Nordea North American High Yield Bond Fund fue el fondo que obtuvo una mayor rentabilidad. Los bonos de alto rendimiento superaron el comportamiento de otros segmentos de la renta fija estadounidense a medida que disiparon los temores a una recesión y se estrecharon los diferenciales de crédito. El JPM US Aggregate Bond Fund supuso la menor contribución a la rentabilidad debido a su mayor asignación a deuda pública, que se quedó rezagada con respecto a la corporativa.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

US Coupon Strategy Collection (cont.)

La exposición a renta variable se incrementó hasta el 50% a mediados de año, lo que refleja la mejora de las perspectivas del gestor de cartera. Durante el ejercicio se vendieron los gestores activos de renta variable, como Polen US Growth y Wellington US Research, al reducirse la convicción en ambos. A fin de mantener la misma exposición se aumentaron las asignaciones a otros gestores de la cartera. Hacia finales de año, se vendió el US Dividend Aristocrats ETF y el producto se reinvertió en el conjunto de la cartera. El gestor considera que, a largo plazo, las acciones en general superarán a las estrategias de ingresos.

En renta fija, se incrementó la duración aumentando la exposición a los bonos de mayor duración. Esto benefició al Subfondo en el último trimestre, debido a una postura cada vez más flexible de la Fed. Por lo demás, durante el año se mantuvo una posición en el iShares Gold Physical Gold ETC. El oro se mantuvo por sus características defensivas.

US Coupon Strategy Collection (Clase con cobertura)

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	8,10%
----------------------	--------------------------------	--------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Dynamic International Value Opportunity

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	14,81%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera de renta variable global compuesta principalmente por grandes y medianas empresas, con una orientación de estilo *value* y diversificada por regiones y sectores. Se aplica a través de gestores delegados y de fondos de inversión y otros instrumentos.

La renta variable mundial tuvo un buen comportamiento durante el año y repuntó un 20,47% en euros. La dispersión entre estilos fue amplia, con resultados del 32,36% para *growth* y del 28,17% para *quality*, muy superiores al 7,96% del *value*.

Desde una perspectiva regional, Estados Unidos se situó a la cabeza, con un 22,26%, adelantando a Europa, con un 15,83%, y los mercados emergentes, con un 6,61%. En el plano sectorial, tecnología de la información, con un 47,41%, servicios de comunicaciones, con un 39,43%, y consumo discrecional, con un 29,29%, ofrecieron rentabilidades notablemente superiores a las de otros sectores. Los sectores que peor se comportaron fueron suministros públicos, con un (5,62%), y energía, con un (3,88%).

La fortaleza del mercado de renta variable se debió principalmente a que, durante el año, aumentó el optimismo en que Fed habría orquestado un aterrizaje suave para la economía estadounidense y que pronto acabaría la etapa de endurecimiento monetario. En general, el mercado de trabajo estadounidense mantuvo su fortaleza y la inflación siguió una senda bajista.

La rentabilidad de la cartera fue positiva durante el período y las acciones de mayor calidad —aquellas que demuestran mayores tasas de rentabilidad y balances más sólidos— se comportaron bien en un contexto de mercado de descenso de la inflación.

Los gestores delegados, Metropolis, AQR y Pzena, supusieron las mayores contribuciones a la rentabilidad. La rentabilidad de Metropolis se debió principalmente a su sesgo hacia acciones *value* de mayor calidad, mientras que la asignación de AQR a las acciones de empresas estadounidenses de megacapitalización fue lo que más impulsó la rentabilidad, pese a su sesgo general de *deeper value*. Por otra parte, el comportamiento del gestor delegado de *deeper value* Pzena se vieron impulsados por la selección de valores en los sectores industrial y de consumo básico.

Por lo que a valores y sectores concretos se refiere, la selección de valores en tecnología de la información y consumo discrecional fue lo que más impulsó la rentabilidad, entre los que Microsoft, Booking Holdings (Booking.com) y Samsung, representaron las mayores contribuciones. La selección de valores dentro de los sectores *value* más tradicionales de la industria y las finanzas también fue robusta, y las mayores contribuciones provinieron de las participaciones en el banco suizo UBS y el conglomerado industrial estadounidense General Electric.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Dynamic International Value Opportunity (cont.)

En el segundo trimestre, el gestor de cartera añadió a esta un nuevo gestor «boutique» con sede en los EE. UU., Sanders Capital, para lo que se deshizo por completo del mandato de Mondrian. La estrategia de Sanders representa un complemento al resto de gestores de la cartera, ya que es dinámica, e invierte en empresas que presentan un elevado flujo de caja disponible (*deeper value*) y crecimiento del flujo de caja disponible (*quality value*). En el segundo semestre del año, la exposición a renta variable también se incrementó un 1,5%, hasta situarse en el 99% en términos globales, ya que el gestor de la cartera era más optimista con respecto a los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación y de los tipos de interés.

Dynamic International Value Opportunity Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	15,58%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	21,69%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo Mediolanum Best Brands Innovative Thematic Opportunities es un fondo de renta variable global especializada diseñado para obtener exposición a temas *growth* a largo plazo, invirtiendo en valores que pueden beneficiarse de cambios estructurales y/o seculares de factores económicos y sociales, tales como tecnologías disruptivas y el cambio climático. Actualmente esto se logra a través de la inversión en gestores delegados y OICVM. Cada una de estas estrategias subyacentes ha definido objetivos específicos de desempeño ESG que cumplen con lo dispuesto en el artículo 8 del SFDR.

La renta variable global tuvo un buen comportamiento en el año y repuntó un 20,5% en euros. La dispersión entre estilos fue amplia, con resultados del 32,4% para *growth* y del 28,2% para *quality*, muy superiores al 8,0% del *value*.

Desde una perspectiva regional, Estados Unidos se situó a la cabeza, con un 22,3%, adelantando a Europa, con un 15,9%, y los mercados emergentes, con un 6,6%. En el plano sectorial, tecnología de la información, con un 47,4%, servicios de comunicaciones, con un 39,4%, y consumo discrecional, con un 29,3%, ofrecieron rentabilidades notablemente superiores a las de otros sectores. Los sectores que peor se comportaron fueron suministros públicos, con un (5,6%), y energía, con un (3,9%).

La fortaleza del mercado de renta variable se debió principalmente a que, durante el año, aumentó el optimismo en que Fed habría orquestado un aterrizaje suave para la economía estadounidense y que pronto acabaría la etapa de endurecimiento monetario. En general, el mercado de trabajo estadounidense mantuvo su fortaleza y la inflación siguió una senda bajista.

El Subfondo obtuvo una rentabilidad positiva durante el período, con un buen comportamiento de los valores de mayor crecimiento vinculados a diversos temas de inversión en un contexto de mercado de descenso de la inflación.

Los gestores delegados, Robeco y Axiom, realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad. Los resultados de Robeco se vieron impulsados principalmente por los temas relacionados con los semiconductores y la digitalización. El fondo de Axiom también contó con una asignación al tema de los semiconductores, así como al comercio electrónico, con buenos resultados. El fondo de Allianz también contribuyó a la rentabilidad, aunque en menor medida. El tema de las infraestructuras, en concreto, supuso un lastre para sus resultados.

Por sectores y valores, las empresas de mayor crecimiento del sector de la tecnología de la información, como Nvidia, y el valor de ciberseguridad Palo Alto Networks ofrecieron rentabilidades sólidas y realizaron contribuciones destacadas. El sector de consumo discrecional también contribuyó de forma significativa, y los líderes del comercio electrónico de EE. UU. (Amazon) y América Latina (MercadoLibre) se situaron entre los que más rentabilidad aportaron.

En el segundo trimestre, el gestor de cartera añadió un nuevo gestor «boutique» con sede en Estados Unidos, Sands Capital, que se centra en las tendencias de crecimiento secular. Las tendencias seculares están impulsadas por cambios fundamentales en la economía, como la evolución del comportamiento de los consumidores, los cambios demográficos o el desarrollo de nuevas tecnologías. En el cuarto trimestre se añadió a la cartera un nuevo gestor multitemático sostenible: Alliance Bernstein. Se hizo para sustituir a Robeco, que fue eliminado del fondo. El enfoque de Alliance Bernstein complementa al de otros gestores incluidos en la cartera. Se centra en invertir en empresas *growth* de calidad en tres temas principales: clima, salud y empoderamiento.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (cont.)

En el segundo semestre del año, la exposición a renta variable también se incrementó un 2,5%, hasta situarse en el 99% en términos globales, ya que el gestor de la cartera era más optimista con respecto a los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación y de los tipos de interés.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 22,98%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

European Small Cap Equity

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 5,36%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores paneuropeos de renta variable y vinculados a la renta variable de pequeñas y medianas empresas. Actualmente esto se logra a través de gestores delegados y fondos de inversión.

Una combinación de fuerte actividad económica y descenso de la inflación ha favorecido que el mercado cambie cada vez más su relato para centrarse en las perspectivas de aterrizaje suave y de bajadas de tipos antes de lo esperado a lo largo del año. Tras la corriente vendedora general que se registró en 2022, los mercados avanzaron con fuerza en 2023, aunque este rebote no resultó muy equilibrado. La renta variable europea, representada en el índice MSCI Europe Index, registró rentabilidad del 15,8%. El MSCI Europe Small Cap Index y el European Mid Cap Index obtuvieron una rentabilidad respectiva del 12,7% y el 14,2%, lo que demuestra que los participantes en el mercado europeo mantienen su prudencia y prefieren las empresas defensivas de mayor tamaño a las alternativas de menor capitalización.

La cartera ofreció rentabilidades positivas en el período, y cada uno de los gestores subyacentes hizo contribuciones positivas a la rentabilidad en Europa, y, sobre todo las empresas que se sitúan en los tramos inferiores de la escala de capitalización bursátil, se quedaron rezagadas con respecto a los mercados estadounidense y mundial. Oddo BHF Avenir Europe obtuvo la mayor rentabilidad de la cartera. Se beneficia de la asignación y la selección de valores en el sector de la tecnología de la información, en el que empresas de semiconductores como BE Semiconductor Industries y ASM International experimentaron una fuerte revalorización debido a su relación con el interés cada vez mayor que suscita la IA generativa y el posible efecto a largo plazo que esto podría tener en la demanda de equipos semiconductores de alta gama. El Quoniam European Small Cap Mandate también obtuvo buenos resultados y, si bien el JP Morgan Europe Dynamic Small Cap Mandate y el Eleva Leaders Small & Mid Cap Fund aportaron contribuciones positivas, su factor estructural se inclina respectivamente hacia momentum y *quality*, lo que ha resultado beneficioso.

Los cambios introducidos en la cartera a lo largo del año tenían por objeto mejorar la diversificación del Subfondo, reduciendo su dependencia de gestores concretos y aumentando su exposición a empresas de mediana capitalización, en consonancia con el objetivo del Subfondo, a fin de ofrecer una cartera más equilibrada. A comienzos del período se redujo la asignación al Eleva Leaders Small & Mid Cap Fund y se cerró la posición en el xTrackers MSCI Europe Small Cap ETF, y los ingresos se reasignaron al iShares Euro Stoxx Mid Cap ETF y al Vanguard FTSE 250 ETF. Más avanzado el año, y de acuerdo con los objetivos mencionados, se redujo el JP Morgan Europe Dynamic Small Cap Mandate del 45% al 30%, con lo que disminuyó su influencia en el conjunto de la cartera. Se aumentó la exposición a Oddo BHF Avenir Europe del 11% al 19%, que es la máxima exposición posible, y el resto se asignó a los ETF introducidos a comienzos de año.

Global Leaders

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 16,39%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de acciones «blue chips» de gran capitalización de todo el mundo, centrándose en títulos de empresas *quality* que acumulan un largo historial consolidado y buenos niveles de rentabilidad recurrentes. Esto se logra a través de asignaciones a gestores delegados, carteras gestionadas internamente y OICVM.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Global Leaders (cont.)

La renta variable global tuvo un buen comportamiento en el año y repuntó un 20,47% en euros. La dispersión entre estilos fue amplia, con resultados del 32,36% para *growth* y del 28,17% para *quality*, muy superiores al 7,96% del *value*.

Desde una perspectiva regional, Estados Unidos se situó a la cabeza, con un 22,26%, adelantando a Europa, con un 15,83%, y los mercados emergentes, con un 6,61%. En el plano sectorial, tecnología de la información, con un 47,41%, servicios de comunicaciones, con un 39,43%, y consumo discrecional, con un 29,29%, ofrecieron rentabilidades notablemente superiores a las de otros sectores. Los sectores que peor se comportaron fueron suministros públicos, con un (5,62%), y energía, con un (3,88%).

La fortaleza del mercado de renta variable se debió principalmente a que, durante el año, aumentó el optimismo en que Fed habría orquestado un aterrizaje suave para la economía estadounidense y que pronto acabaría la etapa de endurecimiento monetario. En general, el mercado de trabajo estadounidense mantuvo su fortaleza y la inflación siguió una senda bajista.

La rentabilidad del Subfondo fue positiva durante el período y las acciones de mayor calidad —aquellas que demuestran mayores tasas de rentabilidad y balances más sólidos— se comportaron bien en un contexto de mercado de descenso de la inflación.

Entre las mayores contribuciones a la rentabilidad se incluyeron el gestor delegado Walter Scott y Global Quality de gestión interna, debido a su excelente selección de valores, sobre todo en el sector de tecnología de la información. El mandato de Intermede también tuvo un excelente comportamiento gracias a su asignación de mayor crecimiento y las asignaciones a los sectores de semiconductores y consumo discrecional.

Por sectores y valores, las empresas de mayor calidad del sector de la tecnología de la información, como Microsoft y Apple, tuvieron un excelente comportamiento y realizaron contribuciones destacadas. El sector salud también realizó una sólida aportación, y entre las mayores contribuciones a la rentabilidad se incluyeron en gigante farmacéutico Novo Nordisk y la empresa de logística sanitaria estadounidense West Pharmaceutical. Por otra parte, los valores de renta variable china lastraron los resultados, en particular, el gigante de los seguros AIA Group y el conglomerado de restauración Yum China.

En el tercer trimestre se añadió a la cartera un nuevo gestor *quality* defensivo: Guard Cap. Su objetivo era aumentar la diversificación de la cartera. El enfoque de Guard Cap es complementario al de los restantes gestores de la cartera, ya que se centra en la inversión en empresas de gran calidad que pretenden lograr unos beneficios sostenibles y aumentar el flujo de caja disponible mediante un planteamiento de escasa rotación. Esta asignación se financió principalmente reduciendo el gestor *quality* agresivo Intermede.

En el segundo semestre del año, la exposición a renta variable se incrementó un 1% hasta situarla en el 99% en términos globales, ya que el gestor de la cartera tenía una opinión más positiva acerca de los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación y los tipos de interés.

Global Leaders Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	17,49%
----------------------	--------------------------------	---------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Chinese Road Opportunity

Rentabilidad*	31/12/2022 – 31/12/2023	(20,89)%
----------------------	--------------------------------	-----------------

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores chinos de renta variable y relacionados con renta variable. Las inversiones se realizan actualmente a través de gestores delegados, fondos, un modelo circular y otros instrumentos.

Si bien el mercado de valores estadounidense recuperó su liderazgo mundial, la rentabilidad en China durante el año del conejo no estuvo a la altura de las optimistas expectativas de principios de 2023. La economía nacional china se enfrentó a varios retos, entre ellos, tensiones geopolíticas, tendencias económicas desfavorables y el pesimismo de los inversores. Pese a que la economía del país reabrió en noviembre de 2022 y a las distintas medidas de estímulo, el MSCI China All Share Index, que refleja tanto las Acciones A cotizadas a nivel local como los valores extranjeros, retrocedió un (14,5)% en euros. Los tres sectores que peor se comportaron, el inmobiliario, con un (32,5)%, el industrial, con un (22,0)%, y el consumo básico, con un (20,8)%, lastraron el mercado de forma considerable. La cartera obtuvo una rentabilidad negativa durante el período, en el que todos los sectores lastraron los resultados, salvo el energético.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Emerging Markets Fixed Income Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 **6,45%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Global Demographic Opportunities

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 **14,77%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores de renta variable y relacionados con renta variable global que previsiblemente se verán beneficiados por los cambios demográficos, como el crecimiento y el envejecimiento de la población, y el auge de las clases medias. Actualmente esto se logra a través de gestores delegados y OICVM.

La renta variable global tuvo un buen comportamiento en el año y repuntó un 20,47% en euros. La dispersión entre estilos fue amplia, con resultados del 32,36% para *growth* y del 28,17% para *quality*, muy superiores al 7,96% del *value*.

Desde una perspectiva regional, Estados Unidos se situó a la cabeza, con un 22,26%, adelantando a Europa, con un 15,83%, y los mercados emergentes, con un 6,61%. En el plano sectorial, tecnología de la información, con un 47,41%, servicios de comunicaciones, con un 39,43%, y consumo discrecional, con un 29,29%, ofrecieron rentabilidades notablemente superiores a las de otros sectores. Los sectores que peor se comportaron fueron suministros públicos, con un (5,62%), y energía, con un (3,88%).

La fortaleza del mercado de renta variable se debió principalmente a que, durante el año, aumentó el optimismo en que Fed habría orquestado un aterrizaje suave para la economía estadounidense y que pronto acabaría la etapa de endurecimiento monetario. En general, el mercado de trabajo estadounidense mantuvo su fortaleza y la inflación siguió una senda bajista.

El Subfondo obtuvo una rentabilidad positiva durante el período, con un buen comportamiento de los valores de mayor crecimiento vinculados a temas demográficos en un contexto de mercado de descenso de la inflación.

Los gestores delegados Schroders y Fidelity contribuyeron a la rentabilidad. Los resultados de Schroders se vieron impulsados sobre todo por la inversión en los temas relacionados con la edad «silver» y demografía de los consumidores. Por otra parte, los resultados de Fidelity se vieron favorecidos por los temas del envejecimiento de la población y el crecimiento de la clase media.

Por sectores y valores, las empresas de tecnología de la información vinculadas con la digitalización y el crecimiento de la clase media, como Microsoft y Apple, tuvieron un excelente comportamiento y realizaron contribuciones destacadas. El sector de consumo discrecional también contribuyó de forma significativa, y los líderes del comercio electrónico de EE. UU., Amazon y Booking Holdings (Booking.com), tuvieron un buen comportamiento. Dentro del tema de las personas mayores y el envejecimiento de la población, los valores del sector salud, como la farmacéutica danesa Novo Nordisk y la estadounidense Eli Lilly, se situaron entre las mayores aportaciones a la rentabilidad.

Durante el período no se han introducido cambios en las posiciones de los gestores delegados ni del Subfondo. En el segundo semestre del año, la exposición a renta variable se incrementó un 2% hasta situarla en el 99% en términos globales, ya que el gestor de la cartera tenía una opinión más positiva acerca de los mercados de renta variable en un contexto de descenso de la inflación y los tipos de interés.

Clase con cobertura Global Demographic Opportunities

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 **15,49%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Global Impact

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 5,51%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo Global Impact invierte en una cartera diversificada de valores de renta variable y relacionados con renta variable global de empresas cuyo objetivo es tener un impacto medioambiental o social positivo y cuantificable. Esto se logra mediante asignaciones a OICVM y gestores delegados acordes al artículo 9 del SFDR. Cada una de las estrategias subyacentes ha definido objetivos de impacto específicos mediante el diálogo activo. El gestor de carteras considera que estos objetivos se cumplen con la recepción de los informes periódicos que elaboran los correspondientes gestores de inversiones y el diálogo activo que se mantiene con ellos. Los objetivos también se supervisan tomando como referencia calificaciones, puntuaciones e indicadores de terceros.

En 2023, la renta variable mundial registró un avance del 20,47% en euros. La dispersión entre estilos fue amplia, con resultados del 32,36% para *growth* y del 28,17% para *quality*, muy superiores al 7,96% del *value*.

La fortaleza del mercado de renta variable se debió principalmente a que, durante el año, aumentó el optimismo en que Fed habría orquestado un aterrizaje suave para la economía estadounidense y que pronto acabaría la etapa de endurecimiento monetario. En general, el mercado de trabajo estadounidense mantuvo su fortaleza y la inflación siguió una senda bajista. El tema de la inversión de impacto se quedó rezagado con respecto al conjunto del mercado y el subtema de las energías renovables (S&P Global Clean Energy Index, con un (22,60)%) lastró especialmente la rentabilidad.

La rentabilidad absoluta fue robusta en 2023; sin embargo, el tema de la inversión de impacto se comportó peor que conjunto del mercado de renta variable. El gestor delegado Baillie Gifford realizó la mayor contribución a la rentabilidad. El otro gestor delegado del Subfondo, BlackRock, también contribuyó a la rentabilidad, aunque en menor medida. La rentabilidad de Baillie Gifford se debió sobre todo al tema de la inclusión social y la enseñanza, así como a la asistencia sanitaria y el tema de la calidad de vida. Por otra parte, los resultados de BlackRock se vieron impulsados por el tema de impacto de la eficiencia y la electrificación, así como por el tema de impacto de la enseñanza.

Por sectores y valores, las empresas de consumo discrecional vinculadas al comercio electrónico, como la estadounidense Shopify y la latinoamericana Mercado Libre, se comportaron muy bien e hicieron importantes contribuciones. Los valores de enseñanza en el sector de consumo discrecional también realizaron una considerable aportación a la rentabilidad, con unos buenos resultados de la aplicación de aprendizaje de idiomas Duolingo. El sector de la tecnología de la información también contribuyó de manera importante, especialmente las empresas de semiconductores ASML y TSMC. Por otra parte, los valores de energías renovables mermaron la rentabilidad. Orsted, el mayor operador mundial de parques eólicos marinos, fue uno de los valores que más lastró la rentabilidad por la fuerte subida de los costes en su cadena de suministro, lo que provocó que la empresa cancelase una serie de proyectos de construcción previstos.

En el cuarto trimestre, el gestor de cartera añadió un nuevo gestor delegado, la firma «boutique» con sede en el Reino Unido Impax, centrada en los retos mundiales de sostenibilidad, sobre todo los relacionados con el cambio climático y los aspectos del capital humano. Este gestor delegado trata de identificar empresas de gran calidad que están bien posicionadas para beneficiarse de la transición hacia una economía más sostenible. La cartera se añadió a modo de diversificación adecuada de las restantes gestoras incluidas actualmente en esta. En el cuarto trimestre también se añadió a la cartera un nuevo gestor multitemático de inversiones sostenibles: Alliance Bernstein. El planteamiento de Alliance Bernstein complementa nuevamente al de otros gestores incluidos en la cartera. Se centra en invertir en empresas *growth* de calidad en tres temas principales: clima, salud y empoderamiento. A consecuencia de esto se redujeron las posiciones tanto en Baillie Gifford como en BlackRock.

Global Impact Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 6,74%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Circular Economy Opportunities

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 9,87%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo, que se lanzó en el periodo analizado, invierte en una cartera diversificada de valores de renta variable y relacionados con la renta variable de empresas que, a juicio del gestor, contribuyen a un cambio social y/o medioambiental positivo, promoviendo la transición o el avance hacia una «economía circular». Esto se logra a través de gestores delegados y fondos, cada uno con unos objetivos establecidos de desempeño social o medioambiental específicos acordes al artículo 9 del SFDR.

Los mercados de renta variable tuvieron un comportamiento positivo en 2023, ya que la economía mundial evitó la recesión que muchos economistas habían predicho, gracias, en gran medida, al fuerte ahorro de los hogares, que permitió a los consumidores afrontar unos tipos de interés más elevados. Los datos de inflación, que reflejaron un descenso, también resultaron beneficiosos, ya que permitieron a los bancos centrales virar hacia una política monetaria más acomodaticia en el cuarto trimestre. La renta variable global, representada en el índice MSCI World Index, registró rentabilidad del 19,6% en euros. El tema de la economía circular comprende una serie de ámbitos relacionados con el medio ambiente y registró rentabilidades muy dispares dentro del subconjunto de temas. Las empresas relacionadas con la eficiencia de los recursos y la internet de las cosas se comportaron bien, mientras que los sectores de energías renovables y abastecimiento de agua afrontaron grandes dificultades.

El Subfondo obtuvo una rentabilidad positiva en el período, y cada uno de los gestores contribuyó positivamente a la rentabilidad general. La cartera se benefició del fuerte sentimiento positivo que generaron los valores tecnológicos debido al auge de la IA y los buenos resultados resultantes de las empresas que participan directamente en esta tecnología y relacionadas con esta. En concreto, el mandato de Pictet obtuvo una excelente rentabilidad al centrarse en el papel de la tecnología en el tema de la economía circular, que propició una asignación estructuralmente elevada a empresas relacionadas con la tecnología. Entre las empresas beneficiadas por esta tendencia que contribuyeron a impulsar la rentabilidad del Subfondo se incluyeron empresas de software, como Cadence y Synopsis, pertenecientes al subtema de la economía desmaterializada, y las empresas de semiconductores, como Applied Materials y ASML, que forman parte del subtema de eficiencia energética. La rentabilidad se vio lastrada en cierto modo por elementos más defensivos de la cartera, como el abastecimiento de agua y el suministro de electricidad, pues los inversores no depositaron su confianza en sectores e industrias históricamente defensivos durante todo el año.

La composición general de la cartera y la combinación de gestoras se han mantenido constantes a lo largo del año. Dado que este tema como oportunidad de inversión se encuentra en fase embrionaria, hay pocas gestoras especializadas que en nuestra opinión se ajustan al estándar y los criterios que exigimos para que la cartera pueda invertir en él. Ambos componentes principales de la cartera, los mandatos de KBI y Pictet, con una asignación respectiva del 40%, son soluciones a medida, mientras que el tercer componente, el BlackRock Circular Economy Fund, sigue manteniéndose en el 19%. Tras iniciar 2023 con una postura prudente después de un año complicado para el conjunto de los mercados de renta variable, el gestor de cartera introdujo cambios en febrero ante la mejora de las perspectivas para el conjunto de la economía mundial motivada por una evolución positiva del contexto de inflación y tipos de interés. Esto propició una mejora de la confianza en la renta variable y un incremento de la asignación general a esta clase de activo dentro de la cartera, de forma que el nivel de efectivo se redujo del 4% al 0,5%.

Circular Economy Opportunities Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 11,46%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Energy Transition

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 (3,06)%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de renta variable y valores relacionados con la renta variable en «inversiones sostenibles» que, a juicio del gestor, contribuyen a la transición a energías limpias. Esto se logra a través de gestores delegados y sus equipos especializados, cada uno de los cuales tiene unos objetivos de desempeño social o medioambiental concretos acordes al artículo 9 del SFDR.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Transición energética (continuación)

Los mercados de renta variable tuvieron un comportamiento positivo en 2023, ya que la economía mundial evitó la recesión que muchos economistas habían predicho, gracias, en gran medida, al fuerte ahorro de los hogares, que permitió a los consumidores afrontar unos tipos de interés más elevados. Los datos de inflación, que reflejaron un descenso, también resultaron beneficiosos, ya que permitieron a los bancos centrales virar hacia una política monetaria más acomodaticia en el cuarto trimestre. La renta variable global, representada en el índice MSCI World Index, registró rentabilidad del 19,6% en euros. Tras haber demostrado su resiliencia en un año complicado para los mercados en 2022, las acciones de transición energética tuvieron un difícil 2023, y los suministros públicos (-3,1%), sector destacado del segmento, fue uno de los tres únicos sectores que obtuvieron rendimientos negativos en euros.

Aunque buena parte de los mercados de renta variable y la mayoría de los sectores individuales generaron rentabilidades positivas, estas ganancias se caracterizaron por el escaso liderazgo de mercado y, a un nivel más profundo, algunos sectores y temas se vieron seriamente cuestionados durante el año, incluso la transición energética. En concreto, los sectores de las energías renovables y el de la energía fotovoltaica han experimentado fuertes dificultades tras un año en el que la Ley de reducción de la inflación de los Estados Unidos y el Reglamento REPowerEU habían favorecido la transición. La combinación del endurecimiento de las condiciones monetarias y de la liquidez financiera a escala mundial, el impacto la restricción de la política monetaria en los factores que determinan la demanda y el efecto de las presiones inflacionistas redujo el optimismo respecto al potencial de crecimiento de las empresas incluidas en el tema, en particular las que habían experimentado una fuerte apreciación de los precios en 2022 como consecuencia de las normativas aprobadas, como SolarEdge y Enphase. Pictet fue el valor atípico de las gestoras en las que se invierte y realizó una aportación positiva debido a su asignación estructuralmente elevada a valores tecnológicos, ya que tiene una elevada convicción en el papel de la tecnología como motor del progreso económico.

La composición general de la cartera y la combinación de gestoras se han mantenido constantes a lo largo del año. Ambos componentes principales de la cartera, los mandatos de KBI y Schroders, mantienen una asignación del 40%, mientras que el tercero, Pictet Clean Energy, se mantiene en el 19%. Tras iniciar 2023 con una postura prudente tras un año complicado para el conjunto de los mercados de renta variable, el gestor de cartera introdujo cambios en febrero ante la mejora de las perspectivas para el conjunto de la economía mundial motivada por una evolución positiva del contexto de inflación y tipos de interés. Esto propició una mejora de la confianza en la renta variable y un incremento de la asignación general a esta clase de activo dentro de la cartera, de forma que el nivel de efectivo se redujo del 4% al 0,5%.

Energy Transition Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 (2,99)%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Multi Asset ESG Selection

Rentabilidad* 31/12/2022 – 31/12/2023 5,52%

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo tiene el objetivo de lograr una apreciación del capital en un horizonte de inversión a largo plazo, a través de una cartera relativamente equilibrada de renta fija y renta variable mundial. Actualmente esto se logra a través de un gestor delegado (Schroders Investment Management), con inversiones seleccionadas que promueven características medioambientales y sociales. Las exposiciones se gestionan de forma táctica.

La renta variable mundial registró un año excelente y se recuperó bien de su debilidad registrada en 2022. Los mercados estadounidenses de renta variable se situaron a la cabeza, con una enorme contribución de los valores tecnológicos de megacapitalización. Los mercados crediticios contaron con un buen respaldo durante todo el año, pese a cierto nerviosismo en el primer trimestre causado por volatilidad asociada con el sector financiero. Los mercados de deuda pública se vieron sometidos a mayores dificultades, ya que los *yields* aumentaron durante buena parte del año, para posteriormente invertir su tendencia en noviembre de 2023, después de que la Fed apuntara a una bajada de los tipos para 2024. Por regiones, los mercados emergentes se quedaron rezagados, principalmente por la debilidad de China, cuyo empuje sigue siendo débil.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Multi Asset ESG Selection (continuación)

Este Subfondo tuvo un comportamiento positivo en el año, aunque se quedó rezagado con respecto al conjunto del mercado. La asignación táctica de activos lastró la rentabilidad ya que la cartera inició el año con una posición conservadora en renta variable, lo que supuso un lastre durante los seis primeros meses, pese a la volatilidad observada en marzo. La ponderación en renta variable aumentó en el cuarto trimestre, lo que contribuyó a mejorar los resultados. Por lo que respecta a las clases de activos subyacentes, la renta variable, las inversiones alternativas y el crédito tuvieron una contribución positiva, mientras que la deuda pública mermó los resultados. En renta variable, a nivel mundial se obtuvieron buenos resultados a través de Schroder Global Equity, aunque no tan buenos de las acciones temáticas a través de Schroder Global Energy Transition y Schroder Global Sustainable Food and Water. La deuda de alto rendimiento y la de grado de inversión se comportaron bien dentro de la renta fija, mediante asignaciones a Schroder Sustainable Euro Credit y Schroder Euro High Yield.

Durante el año se gestionó activamente la exposición a renta variable. La cartera adoptó un posicionamiento conservador a comienzos del segundo trimestre debido al temor a la recesión, por lo que la ponderación en acciones se redujo a cerca del 30%. Sin embargo, la asignación a renta variable se ajustó al alza durante el resto del año, ya que quedó claro que la economía estadounidense no estaba experimentando una desaceleración importante, y las perspectivas de bajada de los tipos de interés favorecerían a la renta variable. Al cierre del ejercicio, la renta variable se situaba a un nivel próximo al 50%. En el cuarto trimestre se realizaron operaciones tácticas con renta variable y bonos de alta rentabilidad japoneses con éxito. Dentro de la renta fija, se expresó predilección por los bonos corporativos frente a los bonos soberanos. Durante el año se incrementó gradualmente la exposición al segmento del mercado más sensible a los tipos de interés.

Multi Asset ESG Selection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2022 – 31/12/2023** **5,90%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

Global Style Selection

Rentabilidad* **19/05/2023 – 31/12/2023** **4,70%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de renta variable mundial y de valores relacionados con esta. Las inversiones se realizan actualmente a través de un gestor delegado, fondos y otros instrumentos.

La renta variable global tuvo un buen comportamiento en el año y repuntó un 20,5% en euros. La dispersión entre estilos fue amplia, con resultados del 32,4% para *growth* y del 28,2% para *quality*, muy superiores al 8,0% del *value*.

La fortaleza del mercado de renta variable se debió principalmente a que, durante el año, aumentó el optimismo en que Fed habría orquestado un aterrizaje suave para la economía estadounidense y que pronto acabaría la etapa de endurecimiento monetario.

Desde una perspectiva regional, Estados Unidos se situó a la cabeza, con un 22,3%, adelantando a Europa, con un 15,8%, y los mercados emergentes, con un 6,6%. En el plano sectorial, tecnología de la información, con un 47,4%, servicios de comunicaciones, con un 39,4%, y consumo discrecional, con un 29,3%, ofrecieron rentabilidades notablemente superiores a las de otros sectores. Los sectores que peor se comportaron fueron suministros públicos, con un (5,6%), y energía, con un (3,9%).

El rendimiento de la cartera durante el período fue positivo, y las asignaciones a renta variable estadounidense y de mercados emergentes incrementaron los resultados.

Por sectores y valores, las empresas *growth* de tecnología de la información, como Nvidia, Microsoft y Advanced Micro Devices, ofrecieron rentabilidades sólidas y realizaron contribuciones destacadas. El sector de servicios de comunicación también tuvo un comportamiento sólido, con aportaciones a la rentabilidad especialmente notables del gigante de redes sociales Meta (Facebook) y el proveedor de streaming de vídeo Netflix. Los sectores de suministros públicos e inmobiliario lastraron los resultados y entre los peores valores se situó la empresa estadounidense de energía renovable NextEra.

Los mandatos del gestor *value* Sanders y del gestor *quality* PineStone se beneficiaron de sus asignaciones a los mercados emergentes. Una de las mayores contribuciones a la rentabilidad fue la del gigante de los semiconductores con sede en Taiwán TSMC, debido a su vinculación con el tema de la IA.

El Subfondo comenzó a funcionar en mayo y ha sido diseñado para contar con una asignación equitativa a los estilos de renta variable *value*, *growth* y *quality*. Esta combinación garantiza una diversificación suficiente, así como conocimientos especializados en la selección de valores en cada uno de los estilos para las gestoras seleccionadas.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Global Style Selection (continuación)

Cada estilo cuenta con dos gestoras «boutique» subyacentes, que en total suman seis. Pzena y Sanders se centran en la inversión *value*, GuardCap y PineStone en *quality*, y Axiom y Artisan en *growth*.

El gestor delegado Axiom, centrado en identificar los principales catalizadores operativos en las empresas que podrían contribuir a mejorar los resultados financieros a medio plazo, aumentó sus posiciones en los sectores de servicios de comunicación y tecnología de la información. Sanders Capital redujo su posición en los valores de consumo discrecional en beneficio de los del sector energético.

India Opportunities

Rentabilidad* **19/05/2023 – 31/12/2023** **16,94%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de valores indios de renta variable y relacionados con renta variable. Las inversiones se realizan actualmente a través de un gestor delegado, fondos y otros instrumentos.

El mercado de renta variable de la India rebotó tras el descenso registrado en 2022 y el índice representativo MSCI India obtuvo una rentabilidad del 16,7% en euros en 2023. Los valores de pequeña y mediana capitalización fueron los que obtuvieron las mejores rentabilidades durante 2023, con una rentabilidad del Nifty Small Cap 100 Index superior al 50%. Esto refleja la confianza del mercado entre los inversores locales y extranjeros, ya que el país sigue disfrutando de estabilidad política y un fuerte crecimiento económico. Todos los sectores obtuvieron rentabilidades positivas, en particular el consumo discrecional, del 42,3% y el inmobiliario, del 77,0%. Los suministros públicos, con un 3,2%, y el financiero, con un 10,0%, fueron los que se mostraron más débiles.

Los rendimientos de la cartera durante el período transcurrido desde la puesta en marcha del Subfondo fueron positivos y se vieron impulsados por la exposición de este a las empresas de pequeña y mediana capitalización. La selección de valores en el sector del consumo discrecional fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, con aportaciones destacadas de Zomato, con un 89,6%, Tata Motors, con un 45,7%, y Gokaldas Exports Ltd, con un 102,9%.

El gestor delegado Goldman Sachs fue el que más contribuyó a los rendimientos, y sus posiciones en el sector de la tecnología de la información impulsaron los resultados. Las posiciones de la gestora en la industria del software supusieron la mayor contribución, destacando especialmente Newgen Software y Rategain Travel Technologies.

El Hereford 360 One Focused India Fund se benefició de la selección de valores en el sector de los servicios de TI, con una rentabilidad destacada de las empresas consultoras Cyient Ltd e Infosys Ltd. Las posiciones en los sectores químico y farmacéutico lastraron los resultados.

El Subfondo comenzó a funcionar durante el período con una asignación inicial del 100% al gestor delegado principal Goldman Sachs, para posteriormente introducir en junio un 20% en posiciones del Fondo, Nordea Indian Equity y Hereford Funds 360 One Focused India. El Subfondo adopta una estrategia que abarca todas las capitalizaciones y que invierte en todo el espectro de capitalizaciones de la India, garantizando así la exposición a la próxima generación de empresas líderes del país.

A medida que la India vaya adquiriendo cada vez más importancia para los inversores mundiales, se cree que su crecimiento se verá apuntalado por factores como su amplia base de consumo interno.

El gestor delegado Goldman Sachs aumentó su posición en el sector industrial durante el período. Incorporó Suzlon Energy a la cartera, un fabricante de turbinas eólicas, ya que el Gobierno de la India dio a conocer sus ambiciosos planes en materia de energía eólica.

Future Sustainable Nutrition

Rentabilidad* **19/05/2023 – 31/12/2023** **(8,20)%**

* La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L.

El Subfondo Mediolanum Best Brands Future Sustainable Nutrition es un fondo de renta variable mundial especializado que pretende adoptar exposiciones al tema del futuro de la nutrición sostenible, e invierte en valores que puedan beneficiarse de la innovación en la producción y el consumo de alimentos. Actualmente esto se logra a través de la inversión en gestores delegados y OICVM. Cada una de estas estrategias subyacentes ha definido objetivos específicos de desempeño ESG que cumplen con lo dispuesto en el artículo 9 del SFDR.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Future Sustainable Nutrition (continuación)

El tema de la nutrición tuvo una rentabilidad negativa desde el lanzamiento del Subfondo el 22 de mayo. El MSCI ACWI IMI Food Revolution Index y el MSCI ACWI Food Products Index volvieron a registrar rentabilidades negativas durante el período, del -6,57% y el -8,66%, respectivamente, en euros. En lo que a los subtemas se refiere, la producción de alimentos atravesó dificultades por las condiciones meteorológicas extremas, que provocaron un aumento de las sequías con potencial para afectar a la productividad de los cultivos, sumado a la ruptura del acuerdo entre Rusia y Ucrania sobre la exportación de cereales, que añadió presiones inflacionistas al sector. El tema de la alimentación saludable y los suplementos alimenticios también ha atravesado dificultades por la preocupación de que en un contexto de recesión podría reducirse el gasto de los consumidores en este ámbito.

El Subfondo tuvo una rentabilidad negativa desde su creación el 22 de mayo, y tanto Pictet como BlackRock lastraron los resultados. La sobreponderación temática en consumo básico y los materiales (ingredientes alimentarios), así como la ausencia de exposición a tecnología de la información lastraron la rentabilidad. Por subtemas, los productos alimentarios redujeron la rentabilidad. Entre los detractores destacó Yakult, multinacional japonesa especializada en la producción y la comercialización de productos lácteos probióticos, ya que sus ventas de 2023 no lograron alcanzar los niveles previos a la pandemia. Del mismo modo, China Mengniu Dairy, uno de los principales fabricantes de productos lácteos de China, también lastró los resultados, ya que su recuperación más lenta de lo esperado tras la pandemia de COVID-19 en China deterioró la confianza en la empresa.

Dentro de la estrategia BlackRock, uno de los mayores detractores fue FMC Corporation con sede en los EE. UU., una empresa química diversificada a escala mundial que presta servicio a diversos sectores, incluidos una serie de ingredientes especiales empleados en aplicaciones como la conservación de alimentos, los productos sanitarios y de bienestar y los productos farmacéuticos.

Por el lado positivo, cabe destacar el buen comportamiento de una posición en Deere & Company, líder mundial en la fabricación de maquinaria agrícola, equipos para la construcción y productos afines, ya que los agricultores continúan adoptando tecnologías como los tractores guiados por GPS y el análisis de datos para optimizar sus operaciones, lo cual impulsa la demanda de los equipos y servicios avanzados de Deere.

La cartera comenzó a funcionar con dos gestores, Pictet, a modo de mandato independiente, y una inversión en un OICVM con BlackRock. Pictet y BlackRock ofrecen un buen complemento en la cartera, ya que su manera de abordar el tema de la nutrición sostenible plantea enfoques diferenciados. Pictet se centra en el crecimiento a un precio razonable, con asignaciones mayores a los sectores sanitario y de tecnología de la información, mientras que BlackRock se centra en el crecimiento de las empresas de mediana capitalización con asignaciones mayores en consumo básico y el sector industrial.

Clase Future Sustainable Nutrition Hedged

Rentabilidad*	19/05/2023 – 31/12/2023	(7,78)%
----------------------	--------------------------------	----------------

** La rentabilidad se expresa en euros, una vez deducidas las comisiones de gestión, las comisiones de rentabilidad y los gastos, y se basa en el valor liquidativo (VL) de la Clase Mediolanum L con cobertura.*

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, contribuyó a la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la revalorización del euro con respecto al dólar estadounidense.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

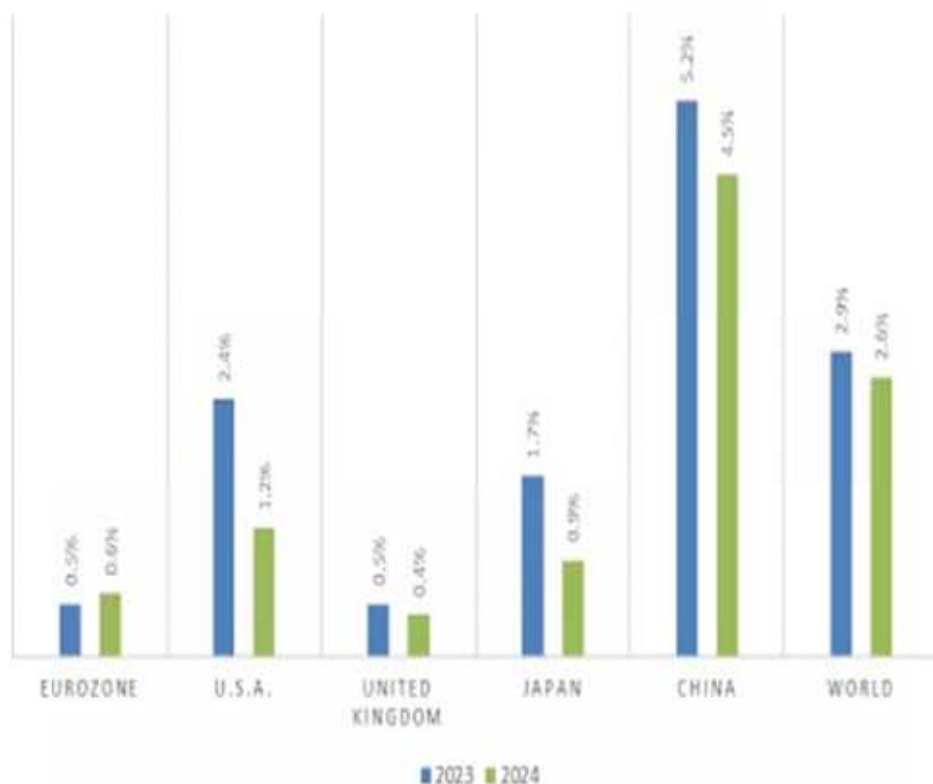
Perspectivas para 2024

En 2024, los inversores deberán centrar su atención en los tres ámbitos principales siguientes: 1. El ritmo al que avanza la desaceleración de la inflación; 2. Hasta qué punto recortan los tipos de interés los bancos centrales; y 3. Si la economía mundial logra evitar una recesión técnica.

En el inicio de 2024, la economía mundial se encuentra en una coyuntura crítica. La principal pregunta para los mercados es si el efecto retardado de las subidas de tipos de interés repercutirá en el crecimiento hasta el punto de que los bancos centrales tengan que bajar los tipos de interés rápidamente para evitar una contracción económica o si los consumidores continuarán con su ola de gasto pospandemia. Los inversores tendrán que sortear estas incertidumbres y ajustar sus expectativas y estrategias en consonancia.

Los economistas prevén una ralentización de la economía mundial en 2025 y algunos esperan una «recesión leve» a medida que el efecto retardado de las subidas de tipos de interés y de la debilitación del consumo y de la confianza de las empresas repercute en la demanda y la producción. Sin embargo, la mayoría de los economistas esperan en general que la economía mundial logrará un «aterizaje suave», con una tasa de crecimiento del PIB prevista del 2,6% —frente al 2,9% de 2023—.

Crecimiento del PIB por región: 2023 (real) y 2024 (previsto)



Fuente: Consensus Economic Forecasts, Bloomberg

Se prevé que la inflación retroceda hasta su objetivo

Se espera que la inflación continúe descendiendo hasta situarse próxima al 2% para mediados de año, lo que debería empujar a los bancos centrales a recortar los tipos de interés. Sin embargo, las presiones de inflación siguen siendo elevadas y puede que los bancos centrales se muestren muy recelosos a recortar los tipos de interés demasiado pronto y arriesgarse a sufrir otro episodio de inflación similar al experimentado durante la década de 1970.

En Europa, las perspectivas macroeconómicas para 2024 apuntan al fin del ciclo de subidas de tipos de interés del BCE y a un persistente descenso de la inflación. Sin embargo, la región ya se encuentra en recesión —o próxima a ella— y EE. UU. probablemente estaría en la misma situación de no ser por el abultado gasto fiscal.

Los bancos centrales, tras el episodio de inflación del pasado año y teniendo en cuenta las lecciones aprendidas en la década de 1970, se mostrarán reticentes a recortar los tipos demasiado rápido y, por consiguiente, puede que presenciemos una mayor ralentización de la actividad durante el primer semestre de 2024. Se prevé que el BCE sea el primero de los principales bancos centrales en recortar los tipos, debido a la debilidad subyacente de la economía de la zona del euro.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Las elecciones presidenciales de EE. UU. tendrán un gran protagonismo

La política también será el centro de atención en el periodo previo a las elecciones presidenciales de EE. UU. de noviembre. En una revancha histórica, es probable que el presidente Biden se enfrente a Donald Trump en la carrera hacia la Casa Blanca, y que los mercados centren su atención en las políticas fiscales del segundo, que serán motivo de preocupación para los inversores dados los abultados déficits de EE. UU. Este factor también podría contribuir a los niveles de volatilidad en el próximo año.

Bonos: un panorama cambiante con previsiones de recortes de tipos

Una ralentización del crecimiento, el descenso de la inflación y los recortes de tipos por parte de los bancos centrales en 2024 deberían aliviar la presión que sufren los mercados de bonos, particularmente en los segmentos más seguros, como es el caso de los bonos soberanos de mercados desarrollados. Los *yields* de los bonos se dispararon en 2022 y 2023, reflejando el fuerte ritmo de endurecimiento monetario de los bancos centrales.

Sin embargo, a medida que la inflación se modere y el crecimiento se ralentice, puede que los *yields* de los bonos retrocedan y atraigan a inversores que buscan menos riesgo y más ingresos. Las perspectivas macroeconómicas para 2024 apuntan al fin del ciclo de subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales mientras la inflación mantiene su senda de descenso. En este entorno, apostamos por segmentos del mercado de mayor calidad y en especial por los bonos soberanos del mundo desarrollado en detrimento del crédito.

Renta variable: dificultades por la ralentización del crecimiento, pero con unas previsiones de beneficios sólidas

Los mercados de renta variable afrontarán un entorno más complicado en 2024, dado que cabe esperar que la ralentización del crecimiento y el aumento de las valoraciones frenen el repunte registrado a finales de 2023. En 2024, una pregunta fundamental para los inversores en renta variable es si la economía mundial podrá evitar la recesión y, en caso afirmativo, si los beneficios pueden seguir mejorando gracias a un sólido consumo sostenido.

Dado el fuerte avance de la renta variable en 2023, sus valoraciones se sitúan casi un 10% por encima de sus medias históricas, pero los beneficios se están viendo reforzados por la inversión a gran escala en inteligencia artificial (IA) y por la transición energética. La tecnología, que es el mayor sector del mundo, se está beneficiando de los avances en IA y el sector salud está atajando el creciente problema de la obesidad con la aparición de nuevos medicamentos. La innovación tecnológica y el desarrollo de nuevas tecnologías, como la IA y los medicamentos para la obesidad, también han generado nuevas oportunidades y potencial de crecimiento para la economía mundial.

Se espera que los beneficios se mantengan sólidos

Teniendo en cuenta las magníficas rentabilidades de 2023, se prevé que en 2024 será más difícil conseguir ganancias. Si bien no resultan extremas con unas estimaciones de beneficios futuros de 16,7, las valoraciones de la renta variable global son moderadamente elevadas. No obstante, se basan en un crecimiento de los beneficios por acción del 10% y están siendo impulsadas por las acciones tecnológicas estadounidenses, que cotizan con múltiplos elevados, ya que los inversores se han apresurado a participar en el fenómeno de la IA.

Fuera del sector tecnológico y de EE. UU., las perspectivas son más optimistas y mantenemos nuestra preferencia por las empresas expuestas al factor *quality* con una gran capacidad de fijación de precios hasta que dispongamos de una mayor visibilidad con respecto a la economía mundial.

En definitiva, se prevé que 2024 sea otro año de desafíos y oportunidades para los inversores, que tendrán que ser flexibles y capaces de adaptarse a las cambiantes condiciones económicas y del mercado. Los principales factores a vigilar serán la evolución de la inflación, los tipos de interés y el crecimiento, y cómo estos afectarán a las rentabilidades y valoraciones de las diferentes clases de activos.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management forma parte de la red de inversores globales de gestión activa de Aegon Asset Management, cuyos más de 380 profesionales de la inversión ofrecen asesoramiento y gestionan activos por valor 306.000 millones de USD (datos de 30 de septiembre de 2023). Las entidades de gestión de activos son filiales total o parcialmente participadas por Aegon N.V., una de las mayores empresas de servicios financieros del mundo. Sus clientes son planes de pensiones, fondos públicos, compañías de seguros, bancos, gestores de patrimonio, sociedades de gestión de patrimonios familiares y fundaciones de todo el mundo. El grupo cuenta con unos 1.200 empleados en total, distribuidos en Europa, América y Asia.

Algebris (UK) Limited

Algebris, fundada en 2006, es una sociedad de gestión de activos global e independiente dedicada a las estrategias de inversión long-only y alternativas. Inició su actividad invirtiendo en el sector financiero global, donde abarcaba toda la estructura de capital de las entidades financieras, combinando renta variable y crédito. Desde entonces, Algebris ha ampliado sus competencias para abarcar crédito global, renta variable italiana y estrategias privadas en préstamos morosos, principalmente garantizados por activos inmobiliarios residenciales de lujo en Italia. Algebris cuenta con oficinas en Londres, Milán, Roma, Dublín, Luxemburgo, Boston, Singapur y Tokio. A diciembre de 31, la sociedad gestionaba activos por un total de 22.000 millones de EUR.

Alliance Bernstein Holding LP

Alliance Bernstein Holding LP (AB) se constituyó en 2000, cuando Alliance Capital adquirió Sandford C. Bernstein. Esta combinación creó una unión complementaria entre la experiencia de Alliance Capital en renta variable *growth*, inversión en renta fija corporativa y su gama de fondos de inversión, y la experiencia de Bernstein en renta variable *value*, gestión de renta fija exenta de tributación y su negocio de clientes privados. En la actualidad, AB es una sociedad de inversión global con capacidades en renta variable, renta fija y soluciones multiactivos. A 31 de diciembre de 2023, la sociedad gestionaba activos por un valor total de 725.000 millones de USD y contaba con 4.000 empleados en 27 países.

AQR Capital Management LLC

AQR es una sociedad pionera en inversión cuantitativa a través de la investigación aplicada. A 31 de diciembre de 2023, los activos gestionados ascendían a alrededor de 99.000 millones de USD y la plantilla superaba los 500 empleados. AQR tiene su domicilio social en Greenwich, Connecticut, y cuenta con oficinas en diferentes emplazamientos mundiales. La sociedad adopta un enfoque sistemático orientado al análisis, y aplica herramientas cuantitativas para procesar información fundamental y gestionar el riesgo. Clientes incluyen inversores institucionales, así como bancos privados y asesores financieros. El análisis que realizan los equipos de inversión de AQR goza de reconocimiento internacional y ha dado lugar a la publicación de diversos artículos en diversas revistas profesionales.

Axiom Investors

Axiom Investors («Axiom»), una empresa de asesoramiento de inversiones independiente, fue fundada en septiembre de 1998 por Andrew Jacobson. Desde sus orígenes como asesor de inversiones especializado en carteras internacionales de renta variable, Axiom ha evolucionado hasta convertirse en una firma de gestión de inversiones global. La sociedad gestiona actualmente renta variable internacional, global, de pequeña capitalización y de mercados emergentes para más de 400 clientes mundiales. Los activos gestionados ascendían a 20.000 millones de USD a 31 de diciembre de 2023.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Baillie Gifford se fundó en Edimburgo en 1908 y es una de las mayores empresas de gestión de inversiones independientes de Reino Unido. El hecho de que esté totalmente participada por sus socios —una estructura poco habitual entre las grandes sociedades de inversión— le ayuda a atraer y retener empleados de talento, además de sentar las bases de la estabilidad y la cultura de la organización. Esta estructura también es idónea para su horizonte de inversión a largo plazo y su orientación al crecimiento. Además de 57 socios colaboradores, la empresa dispone de 395 profesionales de la inversión, radicados en su mayoría en la sede de Edimburgo. A 31 de diciembre de 2023, Baillie Gifford gestiona y proporciona asesoramiento a activos por valor de aproximadamente 260.000 millones de USD en carteras de renta variable, renta fija y multiactivos para una base de clientes internacional.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock es una sociedad de gestión de inversiones independiente con sede en Nueva York que cotiza en la Bolsa neoyorkina desde 1999. Se fundó en 1988 como sociedad gestora institucional de renta fija y actualmente es la mayor gestora de activos del mundo. A 31 de diciembre de 2023, la sociedad gestionaba activos por un valor de más de 10 billones de USD y contaba con alrededor de 20.000 empleados en 78 oficinas repartidas por todo el mundo. BlackRock proporciona servicios diversificados de gestión de inversiones a clientes institucionales, así como a intermediarios e inversores particulares en productos de renta variable, renta fija, multiactivos, alternativos y efectivo.

Brigade Capital Management, LP

Brigade es una sociedad de gestión de inversiones global especializada en estrategias de inversión en crédito. Fue fundada en 2006, tiene su sede en Nueva York y cuenta con oficinas asociadas en Londres y Colorado. La sociedad aplica un enfoque de inversión multiestrategia y multiactivos que se centra en empresas con balances apalancados. Sigue un proceso basado en los fundamentales y gestiona estrategias de inversión en todo el espectro del crédito, entre ellas, crédito long/short, crédito oportunista, crédito estructurado, deuda distressed (en dificultades) y bonos de alto rendimiento. A 31 de septiembre de 2023, gestionaba activos valor de unos 26.000 millones de USD.

Carmignac Gestion Luxembourg

Carmignac es una gestora de activos independiente constituida en 1989 en París. Desde que iniciara su negocio asesoramiento de inversiones en Francia, la sociedad ha desarrollado capacidades de inversión y distribución en más de 15 países de todo el mundo, conservando al mismo tiempo su cultura empresarial. Cuenta con más de 300 empleados, 53 de los cuales son profesionales de la inversión. A 31 de diciembre de 2023, gestionaba activos por un valor superior a los 30.000 millones de EUR. Sus equipos de inversión aplican un enfoque basado en la convicción en un número limitado de estrategias.

DWS Group

Desde 2018 opera como DWS Group y, desde su fundación en 1956, el banco alemán Deutsche Bank detenta la participación mayoritaria de la sociedad. A 30 de septiembre de 2022 gestionaba activos por un valor en torno a los 859.000 millones de EUR en estrategias activas, pasivas y alternativas. Su plantilla se acerca a los 4.500 empleados en todo el mundo, con más de 900 profesionales de la inversión que llevan a cabo análisis internos y gestión de inversiones.

Fidelity International (FIL)

Fidelity International (FIL) se constituyó en 1969 como entidad del Grupo Fidelity para atender a los mercados no estadounidenses. La entidad se escindió de la organización estadounidense en 1980 para convertirse en una sociedad independiente, propiedad de su equipo directivo y de la familia Johnson. Fidelity International opera a escala mundial en 25 países. Con una plantilla que supera los 10.000 empleados y más de 450 profesionales de la inversión, a 30 de septiembre de 2023, Fidelity International gestionaba activos por más de 714.000 millones de USD para una amplia variedad de clientes institucionales, profesionales y particulares. El enfoque de inversión de la sociedad se basa en un análisis de valores bottom-up activo que se nutre de sus grandes capacidades mundiales de análisis, todo ello con el objetivo de proporcionar a los gestores de fondos un análisis exclusivo.

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Ltd.

FountainCap Research & Investment (FountainCap) se fundó en 2014 y se especializa en renta variable china. La empresa ha sido capaz de atraer capital de las agnaciones a largo plazo y a 31 de diciembre de 2023 asciende a un total aproximado de 1.700 millones de USD. FountainCap es propiedad al 100% de sus 23 trabajadores, nueve de los cuales forman parte del equipo de inversiones.

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) es la entidad especializada en gestión de activos de Goldman Sachs Group. En su condición de líder en inversiones, a 30 de septiembre de 2023 supervisaba activos por un valor de alrededor de 2,4 billones de USD, y presta servicios de asesoramiento de inversiones y discrecionales desde 1988. Con más de 30 oficinas en todo el mundo, GSAM gestiona diversas estrategias de renta variable, renta fija, private equity y hedge funds en nombre de instituciones, asesores e inversores particulares de todo el mundo, con más de 750 profesionales de la inversión y un total de más de 2.000 empleados.

GuardCap Asset Management Limited

GuardCap Asset Management Limited (GuardCap) se creó en 2014 y es una filial totalmente participada de Guardian Capital LP, perteneciente a Guardian Capital Group Limited, empresa de gestión de inversiones con sede en Canadá que cuenta con una trayectoria de seis décadas de liderazgo en la gestión de activos institucionales. GuardCap opera como una «boutique» de inversión autónoma centrada principalmente en la renta variable mundial y su equipo de inversiones tiene su base en Londres. A 31 de diciembre de 2023, el equipo de inversiones gestionaba más de 12.000 millones de USD y contaba con una plantilla de más de 25 personas.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Impax Asset Management Ireland Ltd

Impax Asset Management Ireland es una filial totalmente participada de Impax Asset Management Group plc (Impax Group). Impax Group es una empresa pública que cotiza en el Mercado Alternativo de Inversión (AIM) de la Bolsa de Londres. Fundado en 1998, Impax es un gestor de activos especializado, centrado en oportunidades derivadas de la transición a una economía mundial más sostenible. Impax ofrece una gama de estrategias de renta variable cotizada, renta fija, renta variable sistemática y mercados privados. A 31 de diciembre de 2023, el total de activos gestionados por Impax, incluido el asesoramiento, ascendían a aproximadamente 50.000 millones de USD, y contaba con 300 empleados en el Reino Unido, Estados Unidos, Irlanda, Hong Kong y Japón.

Intermede Investment Partners Limited

Intermede, fundada en Londres en 2014, es una boutique de renta variable global que se centra en un enfoque de inversión orientado a los fundamentales. El equipo de inversión se centra en posiciones a largo plazo en empresas de crecimiento de gran calidad. Se aplica una disciplina de valoración para garantizar que dichas empresas se adquieren a unos precios que reflejan descuentos sustanciales respecto a las estimaciones de valor intrínseco que formula el equipo de inversión. Las carteras están concentradas en términos relativos, con escasa rotación y un período medio de tenencia de cinco años. La sociedad cuenta con oficinas en Londres, San Francisco y Nueva York. Está controlada por sus empleados, quienes además poseen la participación mayoritaria de la misma. A 31 de diciembre de 2023, los activos gestionados, incluido el negocio de asesoramiento, ascendían a 10.000 millones de USD.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco es una de las mayores sociedades de inversión independientes a nivel mundial. A 31 de diciembre de 2023, contaba con más de 8.000 empleados distribuidos en 25 países, y gestionaba activos por un valor superior a los 1,5 billones de USD. La empresa ofrece una amplia variedad de estrategias en renta fija, renta variable, asignación de activos y clases de activos alternativos. Estas estrategias se gestionan a través de diversos centros de inversión distribuidos por todo el mundo y cada uno de ellos se concentra en diferentes clases de activos, estilos de inversión y conocimientos regionales, con arreglo a unas filosofías de inversión claramente definidas.

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

J.P. Morgan Asset Management («JPMAM») es líder mundial en gestión de inversiones. A 31 de septiembre de 2023, la sociedad gestionaba activos por un valor aproximado de 2.900 billones de USD. Con más de 150 años de experiencia en inversión y más de 1.000 profesionales de la inversión en toda su red mundial, entre los clientes de JPMAM se incluyen instituciones, inversores minoristas y personas con un elevado patrimonio neto en todos los mercados principales del mundo. JPMAM ofrece productos de gestión de inversiones a nivel mundial en renta variable, renta fija, activos inmobiliarios, hedge funds, private equity y estrategias de liquidez. Cuenta con oficinas en más de 20 países de todo el mundo, entre las que figuran sus centros de inversión en Londres, Hong Kong, Tokio y Nueva York.

KBI Global Investors

Fundada en 1980 como la división de gestión de inversiones de Ulster Bank, KBI Global Investors («KBI») lleva más de 40 años gestionando activos para clientes institucionales. Desde 2016, KBI pertenece a Amundi Asset Management, una de las mayores gestoras de activos europeas y mundiales. La empresa tiene su sede en Dublín (Irlanda) y cuenta con un total de 18 profesionales de inversión. KBI tiene una base de clientes global, con mandatos en RU, Europa, Norteamérica y Asia, al servicio de planes de pensiones públicos y corporativos, fundaciones, gestores de patrimonios, bancos privados e intermediarios. A 31 de diciembre de 2022, gestionaba activos por un valor aproximado de 16.000 millones de EUR.

Lansdowne Partners (UK) LLP

Lansdowne Partners, fundada en 1998, es una sociedad global de gestión de inversiones «boutique» con equipos de inversión que gestionan una amplia variedad de estrategias de renta variable en mercados regionales muy diversos. Para ello aplican un enfoque de inversión basado en un riguroso análisis fundamental y una implicación profunda con las empresas. La base de clientes institucionales a largo plazo de la sociedad se compone principalmente de fondos de pensiones, donaciones, y fundaciones, fondos soberanos y gestores de patrimonios. A 30 de septiembre de 2023, Lansdowne Partners gestionaba en torno a 7.000 millones de USD y contaba con 20 profesionales de la inversión.

Metropolis Capital Ltd

Metropolis Capital Ltd (Metropolis) ofrece a los inversores una única estrategia de inversión en renta variable global, bien a través de sus vehículos agrupados o de mandatos segregados. Se centra en los mercados desarrollados, adoptando un enfoque a largo plazo y de alta convicción, con una cartera concentrada compuesta por 15-25 inversiones. La estrategia no replica ningún índice de referencia y persigue una rentabilidad real anual equivalente a la inflación más un 10% en un plazo de cinco años. Radicada en Amersham (Reino Unido), se trata de una empresa privada que cuenta con 14 empleados, seis de ellos miembros del equipo de inversión, que acumulan una experiencia media superior a 20 años. Los activos gestionados ascendían a 3.800 millones de USD a 31 de diciembre de 2023.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) forma parte del Grupo Morgan Stanley, banco de inversión multinacional de EE. UU. y empresa de servicios financieros. MSIM fue fundada en 1975. Es uno de los principales gestores de activos mundiales y se centra en la gestión de activos de alta convicción. A 30 de septiembre de 2023, contaba con 1.386 profesionales de la inversión en más de 20 países, y gestionaba activos por un valor de alrededor de 1.400.000 millones de USD. La sociedad ofrece soluciones de inversión y gestión del riesgo a una amplia variedad de inversores particulares e institucionales, entre ellos, empresas, planes de pensiones, fondos soberanos, gobiernos y bancos centrales.

Neuberger Berman Europe Limited

Fundada en 1939, Neuberger Berman es un gestor de inversiones privado, independiente y propiedad de sus empleados. Desde sus oficinas en más de 30 ciudades de todo el mundo, gestiona una variedad de estrategias de renta variable, renta fija, private equity y estrategias alternativas en nombre de instituciones, asesores e inversores particulares de todo el mundo. Con más de 750 profesionales de la inversión y un total de más de 2.800 empleados, a 31 de septiembre de 2023, Neuberger Berman gestionaba activos por valor de 463.500 millones de USD.

PGIM Limited

PGIM Limited (PGIM) es la división de gestión de activos de la compañía estadounidense de seguros de vida Prudential Financial. Es una de las mayores gestoras del mundo, con activos gestionados por un valor superior a 1,2 billones de USD a 30 de septiembre de 2023. La sociedad ofrece una amplia variedad de soluciones de gestión activa en una extensa gama de clases de activos y estilos de inversión. Con sede en Newark (Nueva Jersey), cuenta con más de 1.450 profesionales de la inversión distribuidos en 46 oficinas y 18 países. Los equipos de inversión especializados incluyen: PGIM Fixed Income (renta fija pública), PGIM Real Estate (renta variable inmobiliaria, deuda y valores inmobiliarios), Jennison Associates (renta variable fundamental), y PGIM Quantitative Solutions (renta variable sistemática y alternativas líquidas).

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management es un gestor de activos independiente que supervisa activos —por un valor superior a los 247.000 millones de EUR a 31 de diciembre de 2023— distribuidos en una gama de productos de renta variable, renta fija, alternativos y multiactivos, a través de cuentas separadas y fondos de inversión. Entre sus clientes se incluyen fondos de pensiones, instituciones financieras, fondos soberanos, intermediarios y particulares. Fundada en Ginebra (Suiza), donde tiene su sede, Pictet cuenta con más de 1.000 empleados distribuidos en 18 oficinas, incluyendo más de 400 profesionales de la inversión.

PineStone Asset Management Inc

PineStone Asset Management (PineStone) se creó en 2021 a raíz de una escisión de nuestro equipo de inversión del gran gestor de activos cotizados Fiera Capital Corporation. PineStone se centra en una sola filosofía de inversión que se aplica a los valores de renta variable globales, estadounidenses e internacionales. La empresa es propiedad exclusiva de sus empleados y, a 31 de diciembre de 2023, gestionaba activos por un valor aproximado de 48.000 millones de USD y contaba con nueve profesionales de inversión.

Pzena Investment Management

Pzena Investment Management, LLC (Pzena) es una gestora de inversiones institucionales con sede en Nueva York, que se centra estrictamente en la inversión *value* tradicional a largo plazo. La empresa se fundó en 1995. A 31 de diciembre de 2023, la empresa gestionaba activos por un valor aproximado de 61.000 millones de USD, invertidos en todo el espectro de capitalizaciones del mercado, en renta variable tanto nacional como global. La empresa cuenta con más de 150 empleados, radicados fundamentalmente en Nueva York, aunque tiene otras oficinas en Melbourne, Londres y Dublín.

Quoniam Asset Management

Quoniam trata de aportar valor a clientes institucionales de todo el mundo, a través de un enfoque de inversión sostenible, orientado a la innovación y la ciencia, en las clases de activos de renta variable, renta fija y multiactivos. Abarca más de 50.000 instrumentos financieros utilizando métodos propios para el análisis cuantitativo y la interpretación de datos de alta calidad, examinando factores de riesgo y rentabilidad. Se crean carteras diversificadas con posiciones activas en diferentes sectores, países y factores. Quoniam se fundó en 1999 y a 31 de diciembre de 2022 gestionaba activos por un valor de alrededor de 21.000 millones de EUR.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

Robeco Institutional Asset Management B.V

Desde su fundación en 1929, Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) tiene su sede social en Róterdam, Países Bajos. Actualmente propiedad total del conglomerado japonés ORIX Corporation, ofrece una amplia variedad de inversiones activas a inversores institucionales y privados en todo el mundo. A 30 de septiembre de 2023, Robeco contaba con aproximadamente 176.000 millones de EUR en activos gestionados, en su mayoría estrategias que incorporan criterios ASG. La sociedad tiene más de 15 oficinas en todo el mundo y su plantilla es de alrededor de 1.000 empleados.

Redwheel Asset Management LLP

Anteriormente conocida como RWC Partners, la sociedad pasó a llamarse Redwheel Asset Management LLP (Redwheel) en 2022. RWC fue fundada en 2000 y está especializada en renta variable de mercados desarrollados y emergentes, bonos convertibles y soluciones de rentas cuya gestión corre a cargo de equipos de especialistas con larga experiencia. Con oficinas de inversión en Londres, Miami y Singapur, y una plantilla total de más de 170 empleados, cuenta con más de 55 profesionales de la inversión distribuidos en siete equipos independientes. A 31 de diciembre de 2023, la sociedad gestionaba activos por un valor próximo a 20.000 millones de USD.

Sanders Capital, LLC

Sanders Capital se fundó en 2009 y es propiedad exclusiva de sus empleados. Se centra sobre todo en la renta variable pública y emplea un enfoque orientado al valor únicamente a través de cuentas independientes. A 31 de diciembre de 2023, Sanders Capital gestionaba activos por un valor superior a 82.000 millones de USD y tenía su sede en Florida. El equipo de inversión está formado por 14 personas que proporcionan análisis y perspectivas para la construcción de carteras, sobre todo dentro de la renta variable pública mundial y de Estados Unidos.

Sands Capital Management, LLC

Sands Capital Management (SCM) se fundó en 1992 y es una empresa independiente y operada por sus propietarios, centrada en destacadas empresas públicas y privadas dentro de la gama *growth* al completo. SCM presta servicios de gestión de inversiones sobre todo a inversores institucionales y comprende la renta variable mundial, estadounidense, internacional y de mercados emergentes. SCM tiene su sede en Arlington, gestiona aproximadamente 45.000 millones de USD en activos y cuenta con más de 60 profesionales de la inversión a 31 de diciembre de 2023.

BlackRock Investment Management Limited

Fundado en 1804, Schroders es un gestor de inversiones global con sede social en Londres. A 30 de septiembre de 2023, la sociedad gestionaba activos por un valor superior a los 750.000 millones de USD para instituciones, intermediarios y particulares, y contaba con una plantilla de cerca de 6.000 empleados en más de 38 ciudades de todo el mundo. Schroders se centra en soluciones diferenciadas y apropiadas para cada cliente en las clases de activos de renta variable, renta fija, multiactivos, activos privados y alternativos.

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott, una filial totalmente participada por BNY Mellon desde 2007, se fundó en 1983 para ofrecer carteras de renta variable global a inversores institucionales de todo el mundo. Con sede en Edimburgo (Escocia), la empresa aplica un horizonte de inversión a largo plazo para tratar de invertir en empresas altamente rentables con balances sólidos y de ofrecer unos índices excepcionales de generación de riqueza interna a largo plazo. A 31 de diciembre de 2023, la sociedad contaba con más de 170 empleados, entre ellos, 25 profesionales de la inversión, y gestionaba activos por valor de unos 82.000 millones de USD.



Informe del auditor independiente a los partícipes de los Subfondos de Mediolanum Best Brands

Informe de auditoría de los estados financieros

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Mediolanum Best Brands:

- ofrecen una imagen fiel y exacta del activo, el pasivo y la posición financiera de los Subfondos a 31 de diciembre de 2023, así como de los resultados del ejercicio financiero finalizado en dicha fecha;
- se han preparado correctamente de conformidad con las prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Irlanda (los principios Each Fund bears its proportion of the expenses of the Administrator. Combined Administrator fees charged for the financial year amounted to USD351,094 (31 March 2023: USD342,289) of which USD147,052 (31 March 2023: USD161,814) was payable at the financial year end. de contabilidad publicados por el Financial Reporting Council del Reino Unido, incluyendo la norma de información financiera (FRS) 102 –la norma de información financiera aplicable en RU y en la República de Irlanda–) y con la legislación irlandesa; y
- se han preparado correctamente de conformidad con los requisitos del European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, en su versión modificada.

Hemos auditado los estados financieros, incluidos en el Informe anual y los estados financieros auditados, que comprenden:

- el Estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2023;
- el Estado de resultado global para el ejercicio cerrado en dicha fecha;
- el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones de participación reembolsables para el ejercicio cerrado en esta fecha;
- la Composición de la cartera de cada Subfondo a 31 de diciembre de 2023; y
- las Notas a los estados financieros para cada uno de los Subfondos, que incluyen una descripción de las normas de contabilidad.

Base de nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (Irlanda) (NIA (Irlanda)) y la legislación aplicable.

Nuestras responsabilidades en el marco de las normas NIA (Irlanda) se describen a continuación en la sección de nuestro informe «Responsabilidades del Auditor en la auditoría de los estados financieros». Creemos que las pruebas de auditoría que hemos recabado son suficientes y apropiadas para constituir la base de nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo, de conformidad con los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de estados financieros en Irlanda, entre ellos la Normativa sobre ética publicada por la Autoridad de Supervisión de Contabilidad y Auditoría de Irlanda (IAASA), y hemos satisfecho las demás responsabilidades éticas que tenemos en virtud de estos requisitos.

Conclusiones en relación con el principio de gestión continuada

En base al trabajo realizado, no hemos identificado ninguna incertidumbre significativa relativa a los eventos o condiciones que, de forma individual o conjunta, arrojar dudas razonables sobre la capacidad del Fondo de continuar sus operaciones durante un periodo de al menos doce meses posterior a la fecha en la que se autoriza la emisión de los estados financieros.

Durante la auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de la gestora del principio contable de gestión continuada en la preparación de los estados financieros resulta apropiado.

Sin embargo, dado que no todas las situaciones o acontecimientos futuros se pueden predecir, esta conclusión no garantiza la capacidad de los Subfondos para continuar sus operaciones.

Nuestras responsabilidades y la responsabilidad de la gestora con respecto a la continuación de las operaciones se describen en las correspondientes secciones de este informe.



Informe relativo a otra información

«Otra información» incluye toda la información que aparece en el Informe Anual y en los Estados Financieros Auditados que no son los propios estados financieros y nuestro informe de auditoría. La Sociedad Gestora es responsable de la «otra información». Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre esta «otra información» y, por consiguiente, no expresamos ninguna opinión de auditoría ni, salvo en la medida en que se exprese explícitamente lo contrario en este informe, ninguna conclusión sobre esta información. Nuestra responsabilidad en relación con nuestra auditoría de los estados financieros es leer la «otra información» antes señalada y analizar si esta es significativamente inconsistente con los estados financieros o con las averiguaciones de nuestra auditoría, o bien si esta información parece contener incorrecciones significativas. Si identificamos una inconsistencia significativa evidente o una incorrección significativa, debemos aplicar procedimientos para determinar si esto afecta a los estados financieros o a la «otra información». Si, a partir del trabajo que hemos realizado, concluimos que hay incorrecciones significativas de esta «otra información», debemos informar de este hecho. No tenemos nada de lo que informar en base a estas responsabilidades.

Responsabilidad en los estados financieros y en la auditoría

Responsabilidad de la Sociedad Gestora en los estados financieros

Tal y como se explica de forma más detallada en la Declaración de las competencias de la Sociedad Gestora de la página 9, la gestora es responsable de elaborar los estados financieros de conformidad con el marco aplicable y de ofrecer una imagen fiel y exacta.

La Sociedad Gestora también es responsable de dicho control interno que esta estime necesario para que la preparación de los estados financieros no contenga incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

En la elaboración de los estados financieros, la Sociedad Gestora es responsable de evaluar la capacidad de los Subfondos para continuar sus operaciones, de informar sobre asuntos relacionados con la continuidad de las operaciones si procede y de aplicar el principio contable de gestión continuada salvo si la Sociedad Gestora tiene la intención, o bien no tiene otra alternativa razonable, de cesar las operaciones.

Responsabilidades del Auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la certeza razonable de que los estados financieros no contienen incorrecciones significativas, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La certeza razonable es un nivel de certeza elevado pero no garantiza que las auditorías realizadas de acuerdo con las NIA (Irlanda) siempre detecten las incorrecciones significativas si estas existen. Las incorrecciones pueden derivarse de fraude o error y se consideran significativas si, de forma individual o conjunta, pueden llegar a influir en decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen a partir de estos.

Entre nuestras pruebas de auditoría se pueden incluir pruebas de poblaciones completas de determinadas operaciones y saldos, posiblemente utilizando técnicas de auditoría de datos. No obstante, por lo general implica seleccionar un número limitado de elementos para la prueba, en lugar de emplear categorías enteras. Es habitual que sometamos a las pruebas a elementos concretos en base a las características de tamaño o riesgo. En otros casos, utilizaremos un muestreo de auditoría que nos permita sacar una conclusión acerca de la población de la que se ha seleccionado la muestra.

Puede consultar una descripción adicional de nuestras responsabilidades relativas a la auditoría de los estados financieros en el sitio web de la IAASA:

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

Esta descripción forma parte del informe de auditoría.

Uso del presente informe

Este informe, incluyendo la opinión, se ha elaborado única y exclusivamente para los partícipes de cada uno de los Subfondos en su condición de organismos sujetos al European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (en su versión modificada) y con ningún otro fin. Al expresar esta opinión, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna con respecto a ningún otro fin ni frente a ninguna otra persona a la que se muestre o pueda llegar este informe, salvo que lo hayamos acordado expresamente a través de nuestro consentimiento previo por escrito.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	535.979.418	258.198.938	263.087.475	51.694.802
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	180.683.971	282.057.222	240.935.652	394.909.604
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	601.283	-	27.632	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	895.528	656.549	36.474	214.358
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	19.575.931	15.980.006	1.115.045	18.307.459
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	3.334.408	35.013	2.058.272	4.967
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	530.000	1.210.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	2.961.778	766.656	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	2.417.547	2.787.176	1.098.654	993.882
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	352.014	194.460	154.415	106.117
Otros activos	237.845	196.606	298.689	413.355
TOTAL ACTIVO	747.039.723	560.872.626	509.342.308	467.854.544
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	29.794	43	286.692	1.911
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	601.283	3.377	28.749	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	730.000	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	3.160.884	1.011.529	521.128	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	2.294.723	838.611	678.947	381.336
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.653.863	1.334.600	1.166.792	1.142.263
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	4.457.437	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	206.527	144.140	208.442	130.751
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	12.404.511	4.062.300	2.890.750	1.656.261
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	50.152.912,174	44.758.388,647	37.242.730,251	36.690.997,323
Valor liquidativo de la participación	10,613	8,987	7,851	7,017
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	13.489.867,663	11.297.199,725	12.116.898,123	12.421.281,533
Valor liquidativo de la participación	9,794	8,189	8,268	7,481
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	2.905.708,821	3.093.743,262	6.110.375,752	6.783.583,719
Valor liquidativo de la participación	16,235	13,717	11,322	10,171
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	1.281.810,995	1.299.772,942	2.979.075,251	3.430.704,149
Valor liquidativo de la participación	18,013	15,082	15,009	13,648

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	62.315.861	58.128.075	166.260.069	164.207.800
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	162.347.758	153.561.908	321.473.148	314.046.500
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	41.338.239	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	28.895	-	3.327.253	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	61.404	149.138	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	1.907.113	3.195.342	4.429.506	19.434.274
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	1.913.778	762.363	7.520.022	8.105
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	580.000	630.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	605.065	723.793	1.616.892	1.706.992
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	42.401	55.318	410.515	319.416
Otros activos	199.535	221.100	913.660	565.009
TOTAL ACTIVO	230.001.810	217.427.037	547.289.304	500.288.096
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	197.594	57.318	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	372.724	274.093	3.327.423	176
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	263.641	149.806	644.190	448.806
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	513.281	516.153	1.333.693	1.311.311
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	842	643	82.752	52.343
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	136.081	54.321	848.106	267.136
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	1.484.163	1.052.334	6.236.164	2.079.772
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Valor liquidativo de la participación	8,093	7,938	10,959	10,641
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Valor liquidativo de la participación	7,142	6,654	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Valor liquidativo de la participación	11,274	11,114	17,154	16,740
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	667.639,236	766.589,248	-	-
Valor liquidativo de la participación	13,046	12,217	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	962.922.288	1.610.226.816	1.789.077.152	1.467.727.611
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	-	-	166.459.181	138.417.881
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	158.725.695	13.111.989	304.107.149	192.079.897
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	10.826.671	7.370.344	427.156
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	6.299.202	5.241.557
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	1.535.180	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	13.531.538	34.928.306	127.346.968	212.614.288
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	2.731.301	27.656.528	15.448.867	9.296.795
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	3.160.000	10.665.581	6.195.740
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	39.056	5.305.058	12.324.649
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	9.656.071	11.219.997	20.423.120	8.016.947
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	6.802.186	9.886.341	36.783.623	31.950.920
Otros activos	14.926	9.642	35.217	95.736
TOTAL ACTIVO	1.154.384.005	1.721.065.346	2.490.856.642	2.084.389.177
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	1.289.063	977.623	400.633
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	7.715.617	4.182.159
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	1.304.899	-	2.274.774
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	65.527
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	400.000	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	2.492.206	12.117.944	7.046.549	1.132.120
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	398.316	1.540.302
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	4.624.889	12.365.858
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	9.255.304	26.157.685	5.277.831	2.911.510
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	563.227	859.006	4.815.212	4.242.551
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	2.261.122	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	118.222	111.094	900.575
Otros gastos a pagar	414.705	592.603	678.097	584.084
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	12.725.442	42.439.422	34.306.350	30.600.093
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	254.029.782	248.720.723	111.405.040	56.624.077
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	335.157.055	448.758.083	151.753.722	175.327.653
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	140.026.849	79.120.097	22.191.179	10.969.310
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	148.480	134.750	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	738.726	783.504	265.862	378.897
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	492.215	388.884	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	6.928.415	11.400.851	1.510.696	8.338.443
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	1.616.451	905.775	1.010.249	36.018
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	150.000	1.280.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	5.778.582	508.988	647.609	495.917
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	3.441.952	4.711.356	92.370	71.771
Otros activos	175.698	266.823	150.098	177.605
TOTAL ACTIVO	748.684.205	796.979.834	289.026.825	252.419.691
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	119.560	318.402	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	94.813	50.192	60.048	5.616
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	434.682	642.516	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	1.050	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	247.492	239.937	790	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	273.315	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	1.088.033	747.113	272.648	193.308
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.528.246	1.723.769	649.615	605.727
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	81.795	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	34.980	84.089	-	-
Otros gastos a pagar	257.429	647.513	126.318	72.064
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	3.805.235	4.727.896	1.191.214	876.715
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	340.133.579	236.340.862	1.670.653.413	1.086.488.992
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	331.798.039	409.277.436	3.011.743.912	3.255.755.632
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	373.447.970	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	67.086	-	12.638.819	26.285.528
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	975.294	1.073.295	4.510.596	5.043.565
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	8.727.943	20.578.350	92.471.891	340.113.994
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	1.089.778	5.850	59.252.575	55.832.209
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	4.650.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	3.352.199	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	1.230.939	1.116.154	7.629.894	20.486.467
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	1.311.335	1.355.642	1.444.873	2.414.003
Otros activos	426.100	696.876	25.167	102.685
TOTAL ACTIVO	685.760.093	673.796.664	5.233.819.110	4.797.173.075
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	1.902.851
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	404.726	10.915	1.082.653	26.268
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	25	1.160.000	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	67.086	-	27.236.431	49.548.468
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	3.580.854	-	7.610.941
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	902.101	597.774	10.364.766	5.262.975
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.794.444	1.870.365	13.255.890	12.720.094
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	291.660	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	1.904	14.714
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	355.043	186.442	1.277.667	1.201.290
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	3.815.060	6.246.375	54.379.311	78.287.601
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	3.024.859	3.258.383	675.181.188	715.713.015
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	145.813.239	135.536.710	913.239.325	892.881.730
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	4.432.329	11.331.406	90.742.715	149.653.300
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	690.405	-	5.217.998	213.670
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	835.810	-	3.556.724	2.183.543
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	443.125	103.306
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	2.042.716	1.723.154	16.789.542	26.078.887
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	1.045.887	7.670	10.475.980	2.063.686
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	10.000	-	150.000	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	-	2.736.140
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	247.461	256.590	1.398.011	1.349.943
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	72.320	55.686	3.587.407	10.257.508
Otros activos	95.818	116.127	491.112	585.365
TOTAL ACTIVO	158.310.844	152.285.726	1.721.273.127	1.803.820.093
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	198.810	1.156.540
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	981.641	23.820
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	95.891	39.375
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	698.643	-	-	37
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	690.405	-	5.185.719	667.934
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	3.567.557
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	139.159	91.552	1.877.355	2.097.875
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	365.477	375.061	4.132.610	4.623.312
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	2.361	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	87.275
Otros gastos a pagar	148.264	116.010	937.850	578.128
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.041.948	582.623	13.412.237	12.841.853
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	105.196.191	92.346.465	162.507.855	180.317.394
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	377.763.217	373.821.899	315.048.437	320.712.101
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	33.583.428	50.930.610	31.495.840	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	1.457.126	-	67.717	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	489.678	533.757	495.218	562.349
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	3.087.429	5.220.361	14.667.860	17.296.790
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	4.482.126	20.343	2.259.328	1.504
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	210.000	290.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	4.785	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	854.614	950.702	1.188.844	2.041.216
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	149.915	44.419	705.821	370.844
Otros activos	246.637	337.839	207.631	329.993
TOTAL ACTIVO	527.520.361	524.496.395	528.649.336	521.632.191
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	72.379	15.156	121.961	98.130
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	350.225	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	1	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	1.594.746	-	68.507	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	80.000	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	824.369	409.729	903.674	754.396
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.212.187	1.285.987	1.372.717	1.430.659
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	40.952	611.731
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	501	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	80.239	-
Otros gastos a pagar	242.467	171.124	193.788	135.380
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	3.946.148	1.961.997	3.132.564	3.030.296
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	-	-	-	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	430.042.379	390.279.146	323.009.505	334.458.606
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	15.421.259	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	620.742	-	653.795	2.005.091
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	2.079.175	1.388.767	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	2.474.605	21.251.812	15.126.758	1.668.398
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	1.835.013	-	4.986.660	16.123.915
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	100.000	100.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	-	2.346.780
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	1.295.829	1.189.808	671.478	490.416
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	703	24.488	48.819	6.200
Otros activos	513.408	986.892	1.728.173	3.531.660
TOTAL ACTIVO	438.961.854	430.642.172	346.225.188	360.631.066
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	307.605	228.334	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	620.743	-	653.796	2.005.091
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	271.022
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	776.538	420.574	504.641	585.206
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	793.479	833.463	691.545	750.106
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	282.231	133.803	299.100	105.516
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.780.596	1.616.174	2.149.082	3.716.941
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	217.027.063	234.508.590	86.757.537	69.977.890
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	397.541.041	342.675.528	235.525.893	202.585.812
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	42.588.881	43.111.515	14.986.500	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	1.503.764	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	3.248.047	1.575.703	529.968	444.622
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	7.514.672	42.196.149	11.027.142	17.481.077
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	1.325.768	179	1.555.612	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	340.000	-	80.000	80.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	2.658.225	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	844.183	690.069	763.445	1.170.425
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	2.095.223	2.399.702	79.308	32.743
Otros activos	119.551	163.934	145.188	261.663
TOTAL ACTIVO	676.806.418	667.321.369	351.450.593	292.034.232
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	149.404	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	120.796	13.982	129.229	29.872
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	3.996.635	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	2.071.200	-	1.036.288	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	2.240.000	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	75.448
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	1.034.800	620.263	685.627	365.613
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.363.398	1.449.963	788.994	705.406
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	196.893	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	609.993	291.808	84.610	73.340
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	7.440.187	2.376.016	7.067.680	1.249.679
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,877	31.416.503,889
Valor liquidativo de la participación	5,962	5,314	6,235	5,515
Número de participaciones «B» en circulación	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,777	4,343	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	14.946.491,755	13.884.676,481
Valor liquidativo de la participación	-	-	6,012	5,245
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,803	2.625.521,590
Valor liquidativo de la participación	11,568	10,343	12,205	10,823
Número de participaciones «B» en circulación	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Valor liquidativo de la participación	9,278	8,460	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	1.381.052,214	1.588.496,060
Valor liquidativo de la participación	-	-	11,709	10,243

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	1.017.453.654	780.416.720	127.867.470	87.427.020
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	-	-	14.119.160	11.640.778
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	4.238.639	38.642.051
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	191.315	171.749
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	14.080.756	3.302.648	631.247	1.183.415
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	123.388	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	1.591.965	561.346	494.862	374.219
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	151.235.649	118.066.607	2.421.515	8.413.423
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	10	406.548	683.245	1.541.050
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	362.266	290.000	530.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	1.416.440	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	14.731.958	3.865.511	433.466	224.155
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	14.270.871	9.642.243	810.973	800.218
Otros activos	2.469	265.784	19.671	10.332
TOTAL ACTIVO	1.214.907.160	916.889.673	152.201.563	150.958.410
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	14.086	308.672
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	126.192	6.892	42.224	19.257
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	366.259	397.773	431.384	609.391
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	63	4	-	781
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	10	-	284.691	200.262
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	188.081	-	-	470.000
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	560.048	85.069	-	1.448.137
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	5.213.968	663.632	220.497	168.868
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.908.334	1.548.715	254.928	262.879
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	6.785.573	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	32.086	78.727
Otros gastos a pagar	271.869	238.566	42.242	51.286
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	15.420.397	2.940.651	1.322.138	3.618.260
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	-	-	47.244.462	33.665.533
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	309.252.593	325.145.754	184.863.011	174.852.686
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	21.983.280
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	339.248	347.376	196.560	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.064.080	673.660	234.130	145.368
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	6.839.049	17.101.249	5.070.709	2.411.693
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	6.299.196	5.004.919	1.182.632	1.537
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	230.000	-	-	460.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	553.500	558.573	491.812	348.570
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	34.786	22.919	1.514.118	1.029.899
Otros activos	571.988	908.044	109.546	84.995
TOTAL ACTIVO	325.184.440	349.762.494	240.906.980	234.983.561
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	377.535	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	515.727	391.610	107.983	129.014
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	652.236	2.190.018	196.560	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	504.909	260.948	668.522	145.906
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	653.553	729.819	488.968	504.659
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	229.563	103.790	120.841	82.537
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.555.988	4.053.720	1.582.874	862.116
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	6.197.957	5.387.806	1.171.660.884	990.491.312
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	208.545.479	177.230.301	293.906.000	242.591.299
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	36.410.922	57.550.053	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	143.635	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	533.745	671.526	1.340.823	1.502.616
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	1.685.764	6.223.255	18.028.962	24.027.639
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	929.037	2.355	3.140.120	2.267
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	10.439.686	3.284.827
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	624.987	477.509	2.443.314	3.283.257
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	507.851	546.613	1.286.924	1.485.581
Otros activos	126.432	78.118	57.967	496.508
TOTAL ACTIVO	255.562.174	248.167.536	1.502.448.315	1.267.165.306
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	10.037	222	388.310	44.068
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	1.171.162	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	-	145.772	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	2.530.000
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	11.514.278	3.239.265
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	356.890	1.653.476	1.792.721	1.361.984
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	515.885	534.142	3.773.766	3.419.498
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	8.794.819	12.203
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	3.693	-
Otros gastos a pagar	151.286	79.604	393.632	389.430
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.205.260	2.267.444	26.806.991	10.996.448
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	1.554.041.352	910.180.677	202.209.374	219.010.020
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	347.949.245	218.212.445	201.114.665	110.811.806
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	146.475.833	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	302.622	-	221.368	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.588.559	943.986	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	27.637.040	121.836.329	6.251.885	17.910.728
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	7.178.190	6.916	1.732.110	76.828
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	4.410.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	74.833	-	107.613	15.503
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	4.059.426	8.762.963	1.179.895	1.722.673
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	745.586	366.584	95.006	172.156
Otros activos	44.531	337.852	256.492	436.946
TOTAL ACTIVO	1.943.621.384	1.411.533.585	413.168.408	350.156.660
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	279.823	37.014	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	5.273.825	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	303.892	-	221.368	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	314.464	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	4.732.469	1.232.073	603.036	203.008
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	4.588.818	3.545.819	1.021.448	912.733
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	1.947	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	735.248	-	-
Otros gastos a pagar	450.241	332.807	196.171	76.119
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	10.355.243	11.158.733	2.356.487	1.191.860
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Valor liquidativo de la participación	6,989	5,743	5,174	4,911
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Valor liquidativo de la participación	6,277	5,104	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	1.149.989.283	1.224.635.058	1.390.573.524	1.042.813.029
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	285.999.002	295.843.179	248.036.310	188.889.489
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	1.187.411	-	104.099	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	1.195.989	994.464
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	40.986.829	44.593.483	23.134.677	32.443.913
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	15.545.270	98.954	2.472.428	1.952
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	6.583.918	8.244.105	4.024.238	6.339.008
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	1.057.209	241.362	1.249.734	778.959
Otros activos	425.699	231.587	170.368	129.405
TOTAL ACTIVO	1.501.774.621	1.573.887.728	1.670.961.367	1.272.390.219
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	1.222	347.574	40.586
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	15	12
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	9.164.234	1.810	106.441	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	1.575.585	770.361	2.943.699	864.276
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	3.603.898	3.905.773	4.163.952	3.373.023
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	697.716	335.290	395.526	320.180
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	15.041.433	5.014.456	7.957.207	4.598.077
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Valor liquidativo de la participación	3,976	5,026	6,661	5,723
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Valor liquidativo de la participación	-	-	6,073	5,169

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
	ACTIVOS			
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	448.009.100	279.502.670	464.306.820	381.174.553
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	62.687.599	49.699.292	116.357.356	92.981.361
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	1.762.216	5.312.785	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	3.323.635	2.190.682	75.708	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.773.874	1.408.458	354.669	300.929
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	5.457	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	908.896	205.096	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	13.720.164	20.290.673	13.386.144	31.733.966
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	17.682.246	12.537.825	2.317.854	1.242
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	658.127	130.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	10.086	-	-	63.278
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	6.373.345	2.550.196	1.269.401	3.115.201
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	9.541.791	5.758.958	434.182	278.027
Otros activos	45.545	1.186	56.807	233.086
TOTAL ACTIVO	566.502.081	379.587.821	598.558.941	509.881.643
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	1.276.085	28.690	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.550.550	939.671	865.924	614
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	171.736	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	637.527	318.996	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	864	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	11.858.218	9.777.710	76.009	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	606	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	1.675.235	287.842	1.055.364	684.582
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	1.021.777	720.990	1.416.220	1.279.362
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	319.401	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	11.949	156	150.155	3.481
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	467.009	87.267	-	-
Otros gastos a pagar	131.956	96.504	157.885	110.025
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	18.802.648	12.258.690	4.040.958	2.078.064
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Valor liquidativo de la participación	4,548	4,308	6,123	5,335
Número de participaciones «B» en circulación	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Valor liquidativo de la participación	3,849	3,808	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Valor liquidativo de la participación	4,027	3,783	5,696	4,932
Número de participaciones «B» en circulación	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-
Valor liquidativo de la participación	3,433	3,369	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	701.954.885	661.120.986	304.464.004	198.892.004
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	167.857.645	-	75.125.574	40.717.913
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	553.561	393.726	221.975	126.667
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	20.929.689	92.475.508	8.723.039	17.020.284
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	532	545	-	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	1.180.531	1.840.604	-	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	1.775.739	7.234.640	1.705.541	4.058.963
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	447.206	363.610	225.971	146.512
Otros activos	137.011	189.361	81.066	86.961
TOTAL ACTIVO	894.836.799	763.618.980	390.547.170	261.049.304
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	86.537	24.852	42.764	2.340
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	2.195.576	13.271.441	-	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	971.696	3.139.593	824.995	110.774
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	2.090.048	1.887.572	913.918	645.567
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	3.313.175	1.062
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	3.966	8.712	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	195.609	154.718	83.346	39.882
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	5.543.432	18.486.888	5.178.198	799.625
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Valor liquidativo de la participación	4,980	4,720	4,705	4,282
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Valor liquidativo de la participación	4,606	4,315	4,573	4,103

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	9.127.377	2.079.898	171.199.708	74.009.801
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	36.496.235	16.687.866	-	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	4.661.537	2.710.711	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	391.696	41.217	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	189.418	174.655	103.744	35.751
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	22.414	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	2.501.476	193.786	8.876.980	7.933.629
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	569.512	501.877	-	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	250.791	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	849.241	541.321	1.498.357	2.311.183
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	9.836	19.562	175.755	56.067
Otros activos	18.187	-	8.515	10.312
TOTAL ACTIVO	54.836.929	22.950.893	182.113.850	84.356.743
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	131.017	58.886	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	133.075	94.652	31.066	1.213
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	9.252	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	77	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	529.345	252.109	-	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	477.216	2.429.552
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	138.048	26.844	140.810	30.896
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	101.817	43.617	413.426	197.580
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	182.547	24	239.801	2.301
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	35.003	17.952	24.232	10.347
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	1.260.104	494.084	1.326.628	2.671.889
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES				
	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Valor liquidativo de la participación	4,895	4,639	4,966	5,123
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Valor liquidativo de la participación	4,989	4,711	4,950	5,103

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	54.197.216	-	122.298.392	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	-	-	29.444.757	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	59.539	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	13.775	-	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	2.277.304	-	4.687.851	-
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	-	-	803.489	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	-	-	18.116	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	819.969	-	4.025.024	-
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	55.894	-	17.959	-
Otros activos	5.322	-	12.131	-
TOTAL ACTIVO	57.369.480	-	161.367.258	-
PASIVOS				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	5.990	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	14.596	-	41.422	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	8	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	-	208.774	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	-	-	72.332	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	52.050	-	156.109	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	131.942	-	360.209	-
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	-	-	1.626.200	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	8.005	-	16.143	-
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	206.601	-	2.487.179	-
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	57.162.879	-	158.880.079	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Valor liquidativo de la participación	4,608	-	5,891	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	1.182.325,460	-	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,615	-	-	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
ACTIVOS		
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>		
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	167.065.645	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	35.426.942	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	11.777	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	95.827	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	5.245.639	-
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	290.027	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros (nota 2)	100.243	-
Importes a cobrar por suscripciones (nota 2)	2.727.673	-
Intereses y dividendos a cobrar, total (nota 2)	166.749	-
Otros activos	24.667	-
TOTAL ACTIVO	211.155.189	-
PASIVOS		
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>		
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	22.351	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	11.777	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros (nota 2)	370.757	-
Importes a pagar por reembolsos (nota 2)	298.035	-
Comisiones de Gestión y Asesoramiento a pagar (nota 7)	482.241	-
Comisiones de rentabilidad a pagar (nota 8)	1.154.032	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	639	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-
Otros gastos a pagar	31.066	-
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.370.898	-
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	208.784.291	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 24 de abril de 2024:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L		
Número de participaciones «A» en circulación	35.088.244,042	-
Valor liquidativo de la participación	5,258	-
Clase Mediolanum L con Cobertura		
Número de participaciones «A» en circulación	4.604.244,428	-
Valor liquidativo de la participación	5,273	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	5.673.318	3.835.391	4.613.110	2.465.297
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	620.841	345.981	180.684	55.080
Otros ingresos	499.282	440.712	922.994	1.168.538
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	57.603.013	47.085.393	63.067.966	7.048.875
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	776.119	(9.723.314)	(1.389.541)	277.482
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	1.191.398	(5.377.289)	25.531	(1.396.037)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(352.063)	2.494.057	(17.104)	262.789
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(533.730)	110.477	(425.209)	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	67.573.375	(135.260.018)	180.661	(71.848.101)
Contratos de futuros (nota 2)	601.283	(388.596)	27.632	(304.720)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	209.227	71.501	(462.665)	427.815
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	133.862.063	(96.365.705)	66.724.059	(61.842.982)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	16.558.047	14.013.531	12.898.602	12.470.891
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	4.457.437	1.091	-	689
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	132.444	109.578	101.842	99.792
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	30.577	28.922	26.520	26.210
Remuneración de los auditores	7.895	5.593	5.443	4.709
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	117.067	111.124	88.276	80.824
Costes de transacción	93.728	52.279	699.495	89.416
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	382.341	306.550	279.146	266.185
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	1.597.390	1.118.257	275.104	122.931
GASTOS TOTALES	23.376.926	15.746.925	14.374.428	13.161.647
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	1.152.337	985.877	6.067.085	7.400.623
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	132.826	14.760	382.302	107.869
Otros ingresos	540.607	796.379	845.343	3.086.186
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(3.905.100)	3.795.142	6.264.898	4.920.922
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	2.651.736	(169.796)	106.396	33.394
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	831.965	(849.934)	(2.270.451)	(2.131.971)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(47.591)	38.904	(197.352)	932.541
Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	283	100	137.588	(131.222)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	11.379.830	(37.295.287)	16.189.624	(107.088.113)
Contratos de futuros (nota 2)	28.895	(118.698)	3.327.253	(45.831)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(228.009)	(157.083)	-	-
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	(199)	2.809	(30.430)	146.346
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	12.537.580	(32.956.827)	30.822.256	(92.769.256)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	5.759.190	5.458.629	14.706.419	14.495.735
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	-	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	48.731	49.045	108.414	110.094
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	18.027	17.735	22.310	24.549
Remuneración de los auditores	2.456	2.171	5.815	5.003
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	53.931	43.329	104.121	97.237
Costes de transacción	48.293	38.026	89.309	68.720
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	127.057	122.089	305.108	296.857
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	139.363	119.341	590.764	632.064
GASTOS TOTALES	6.197.048	5.850.365	15.932.260	15.730.259
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	-	-	8.375.841	9.226.654
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	20.325.157	32.615.144	120.440.092	112.283.856
Interés bancario	1.045.475	101.884	6.347.099	1.780.064
Otros ingresos	7.814	1.711.760	869.201	821.092
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(51.520.306)	(122.348.114)	(61.790.089)	5.493.661
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	-	-	9.236.724	(57.988.046)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	7.856.065	57.206.928	(1.246.265)	469.532
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	27.422	43	(2.371.744)	11.724.761
(Minusvalía) materializada neta en opciones	-	-	-	(7.112)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	(3.256.301)	(5.108.078)	6.755.860	(5.195.890)
(Minusvalía) materializada neta en swaptions	-	-	(16.366)	(54.973)
Impuesto sobre la plusvalía materializada	(156)	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	89.837.114	(87.287.653)	105.480.982	(278.552.924)
Contratos de futuros (nota 2)	(9.537.608)	2.513.248	6.366.198	(447.917)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	-	-	(2.475.812)	(4.051.534)
Opciones (nota 2)	-	(730.400)	-	11.102
Swaps (nota 2)	1.304.899	(1.304.899)	3.343.106	(2.301.327)
Swaptions (nota 2)	-	-	139	(139)
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	56.089.575	(122.630.137)	199.314.966	(206.789.140)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	7.100.271	12.235.678	48.425.795	47.222.361
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	2.261.121	21.177
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	268.294	463.116	473.429	442.963
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	53.339	86.855	87.979	80.753
Remuneración de los auditores	12.270	16.858	26.401	20.628
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	232.584	436.693	597.696	474.774
Costes de transacción	-	-	1.998	4.292
Intereses sobre permutas financieras	1.151.111	1.299.972	9.695.668	2.385.684
Otros gastos	774.135	1.447.545	1.241.156	1.171.049
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	5.478	-	263.799	761.467
GASTOS TOTALES	9.597.482	15.986.717	63.075.042	52.585.148
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	46.492.093	(138.616.854)	136.239.924	(259.374.288)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	46.492.093	(138.616.854)	136.239.924	(259.374.288)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(10.184)	(10.796)	(49.682.453)	(48.565.656)
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	46.481.909	(138.627.650)	86.557.471	(307.939.944)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	11.074.771	9.578.438	1.537.535	403.748
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	7.197.848	8.692.198	4.279	24.225
Interés bancario	480.115	150.731	137.831	28.638
Otros ingresos	436.164	5.366.289	343.753	387.136
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(37.798.350)	(11.090.539)	19.395.295	22.313.634
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	1.561.492	(12.439.405)	1.023.933	(6.100.948)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(999.656)	(5.961.825)	(209.458)	(1.288.136)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(225.593)	170.682	(23.637)	869.925
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(421.888)	323.058	(288.868)	1.994.482
(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	(268.871)	(2.357.595)	-	-
Minusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	80.232.614	(125.095.629)	15.115.233	(57.026.627)
Contratos de futuros (nota 2)	212.572	(245.726)	-	-
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(89.400)	143.598	(167.467)	51.581
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	584.480	287.887	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	876	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	61.976.298	(132.476.962)	36.868.429	(38.342.342)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	17.584.355	20.592.986	6.893.024	6.650.801
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	81.795	526
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	152.955	179.232	57.330	52.969
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	42.659	41.578	19.180	19.104
Remuneración de los auditores	8.005	7.958	3.093	2.527
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	160.926	293.338	55.404	82.813
Costes de transacción	66.005	52.099	-	-
Intereses sobre permutas financieras	691.953	890.882	-	-
Otros gastos	461.724	882.338	152.163	143.844
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	477.886	289.894	296.196	21.710
GASTOS TOTALES	19.646.468	23.230.305	7.558.185	6.974.294
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	42.329.830	(155.707.267)	29.310.244	(45.316.636)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	42.329.830	(155.707.267)	29.310.244	(45.316.636)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(11.717.015)	(11.277.702)	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	30.612.815	(166.984.969)	29.310.244	(45.316.636)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	18.647.507	17.225.870	40.275.023	34.828.564
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	354.583	47.949	9.375.261	1.604.662
Otros ingresos	1.291.675	1.762.365	245.813	3.502.258
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	10.078.143	47.642.116	(5.901.060)	(279.091.295)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	1.366.252	(10.123.470)	19.479.143	(45.117.568)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(135.984)	42	(21.646.037)	32.350.048
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	47.793	32.689	(2.409.647)	(742.086)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(736.020)	127.772	(5.841.396)	(19.723.791)
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	(149.339)	(671.646)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	30.808.172	(107.203.253)	623.956.729	(723.958.573)
Contratos de futuros (nota 2)	67.086	-	(11.743.859)	18.773.454
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(491.813)	432.644	(1.589.354)	519.526
Opciones (nota 2)	-	-	-	(4.579.079)
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	12.804	300.161
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	61.297.394	(50.055.276)	644.064.081	(982.005.365)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	20.147.298	20.183.158	145.506.585	131.404.810
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	291.659	1.529	-	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	136.925	140.178	1.002.589	911.035
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	42.427	39.070	165.619	146.368
Remuneración de los auditores	7.329	6.704	55.664	47.394
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	173.544	123.081	2.146.843	2.927.457
Costes de transacción	788.316	996.947	971.055	1.068.890
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	377.121	372.217	3.421.390	2.744.329
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	1.246.594	979.399	6.414.929	3.983.344
GASTOS TOTALES	23.211.213	22.842.283	159.684.674	143.233.627
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	38.086.181	(72.897.559)	484.379.407	(1.125.238.992)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	38.086.181	(72.897.559)	484.379.407	(1.125.238.992)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(10.601.154)	(10.325.870)	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	27.485.027	(83.223.429)	484.379.407	(1.125.238.992)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	615.548	526.349	29.286.578	23.440.499
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	24.656	48.062	7.293.545	13.607.122
Interés bancario	83.757	16.655	931.527	221.902
Otros ingresos	247.057	694.379	1.284.146	2.239.335
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(3.411.091)	(3.705.005)	(11.549.112)	63.572.242
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(417.510)	1.114	4.544.647	(42.167.563)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(19.712)	(312.583)	(9.637.096)	(30.944.052)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	31.253	9.923	66.170	(350.581)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(162.867)	63.036	(1.896.767)	14.143.621
(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	(13.296)	(3.733.147)
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	12.312.632	(25.465.246)	150.204.308	(353.623.820)
Contratos de futuros (nota 2)	690.405	-	5.962.058	(2.011.587)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	835.810	-	415.359	(1.478.316)
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	917.977	331.153
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	(2.361)	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	10.829.938	(28.123.316)	177.807.683	(316.753.192)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	4.033.952	4.293.686	47.411.192	54.737.816
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	-	732
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	34.530	32.995	343.598	404.290
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	11.540	12.835	73.825	77.545
Remuneración de los auditores	1.679	1.523	18.355	17.988
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	32.335	41.354	559.640	653.061
Costes de transacción	-	-	685.618	1.131.308
Intereses sobre permutas financieras	-	-	525.121	544.526
Otros gastos	87.201	90.231	1.420.110	1.450.215
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	-	-	1.861.616	1.543.595
GASTOS TOTALES	4.201.237	4.472.624	52.899.075	60.561.076
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	6.628.701	(32.595.940)	124.908.608	(377.314.268)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	6.628.701	(32.595.940)	124.908.608	(377.314.268)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	(42.947.881)	(46.739.609)
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	6.628.701	(32.595.940)	81.960.727	(424.053.877)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	1.626.102	391.866	15.789.393	13.426.618
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	13.205	9.688	-	-
Interés bancario	288.430	54.204	508.415	106.410
Otros ingresos	669.979	796.483	1.081.013	2.652.836
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	18.463.207	48.086.705	(4.081.131)	16.799.796
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	1.710.625	(4.612.440)	209.648	(8.908.924)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(3.907.218)	(1.693.878)	32.399	(893.673)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(67.500)	417.572	(202.636)	650.532
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(574.422)	1.196.993	-	96.278
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	193.821	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	33.563.155	(124.902.422)	(12.968.270)	(27.188.248)
Contratos de futuros (nota 2)	1.457.126	(372.283)	67.717	(219.284)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(101.302)	37.539	(90.963)	164.045
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	(350.225)	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	(501)	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	53.141.387	(80.396.152)	(5.141)	(3.313.614)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	13.692.721	14.416.059	15.371.484	14.822.519
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	826	-	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	106.777	110.512	109.229	107.817
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	26.447	28.669	37.679	34.137
Remuneración de los auditores	5.627	5.249	5.648	5.209
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	158.728	237.604	87.706	100.194
Costes de transacción	-	-	85.833	157.526
Intereses sobre permutas financieras	-	-	80.239	-
Otros gastos	415.662	423.610	293.557	280.016
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	304.420	24.043	1.144.571	1.142.500
GASTOS TOTALES	14.710.382	15.246.572	17.215.946	16.649.918
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	38.431.005	(95.642.724)	(17.221.087)	(19.963.532)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	38.431.005	(95.642.724)	(17.221.087)	(19.963.532)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	(5.118.519)	(4.443.471)
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	38.431.005	(95.642.724)	(22.339.606)	(24.407.003)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	1.543.937	1.204.021	-	-
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	391.311	59.393	639.804	96.828
Otros ingresos	1.586.805	2.570.115	4.481.140	6.408.685
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(1.955.712)	1.269.443	5.309.635	1.703.440
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(1.833.905)	(15.749.055)	-	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(2.462.205)	-	(9.819.282)	4.998.507
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(375.062)	34.056	(195.952)	(415.325)
(Minusvalía) materializada neta en opciones	-	-	(76.765)	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	26.755.565	(71.446.813)	20.743.445	(46.795.140)
Contratos de futuros (nota 2)	620.742	-	(1.351.295)	1.936.364
Contratos a plazo sobre divisas (nota 20)	611.136	226.141	-	-
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	24.882.612	(81.832.699)	19.730.730	(32.066.641)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	8.891.833	9.601.919	7.846.066	8.407.993
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	1.550	-	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	87.562	92.075	69.670	73.182
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	34.758	32.292	16.685	19.494
Remuneración de los auditores	4.688	4.310	3.698	3.585
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	133.959	116.264	42.229	83.772
Costes de transacción	-	-	-	5.430
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	243.472	255.637	220.000	273.239
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	-	-	-	-
GASTOS TOTALES	9.396.272	10.104.047	8.198.348	8.866.695
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	15.486.340	(91.936.746)	11.532.382	(40.933.336)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	15.486.340	(91.936.746)	11.532.382	(40.933.336)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(1.731.118)	(1.209.264)	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	13.755.222	(93.146.010)	11.532.382	(40.933.336)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	4.357.288	8.689.838	1.051.346	890.366
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	8.196.931	723.237	-	-
Interés bancario	608.589	192.079	276.484	83.841
Otros ingresos	423.826	647.782	369.447	478.170
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	20.671.392	(49.293.434)	6.292.362	(1.574.839)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(1.551.119)	1.865.710	1.316.141	(2.987.347)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(169.119)	(42.235.568)	(149.208)	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(952.027)	(2.345.345)	(237.714)	76.109
(Minusvalía) materializada neta en opciones	-	-	(343.676)	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	1.239.915	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	58.686.307	(49.071.553)	41.079.483	(41.601.210)
Contratos de futuros (nota 2)	1.503.764	(872.244)	(149.404)	-
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	1.565.531	1.561.721	(14.010)	215.875
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	94.581.278	(130.137.777)	49.491.251	(44.419.035)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	15.255.629	17.011.594	8.275.149	7.220.131
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	196.892	365
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	134.342	147.995	67.323	64.635
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	31.828	34.381	20.101	19.605
Remuneración de los auditores	7.194	6.678	3.701	2.921
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	183.113	523.173	46.863	46.153
Costes de transacción	323.909	259.959	33.586	41.573
Intereses sobre permutas financieras	1.143.660	-	-	-
Otros gastos	1.667.498	1.115.535	182.410	154.189
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	336.516	9.380	194.302	195.180
GASTOS TOTALES	19.083.689	19.108.695	9.020.327	7.744.752
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	75.497.589	(149.246.472)	40.470.924	(52.163.787)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	75.497.589	(149.246.472)	40.470.924	(52.163.787)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(6.941.896)	(8.040.391)	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	68.555.693	(157.286.863)	40.470.924	(52.163.787)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	7.005.526	7.484.869	1.407.169	1.016.485
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	51.150.331	36.689.139	2.515.887	3.790.998
Interés bancario	3.990.132	371.561	147.096	122.196
Otros ingresos	9.885	3.931	21.468	61.036
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	6.777.976	14.919.611	(4.879.643)	(7.341.049)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	2.071.715	(34.182.776)	1.154.581	(5.768.022)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	-	1.596.797	(1.026.014)	(5.958.852)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(10.266.834)	(218.130)	(158.452)	126.341
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(967.816)	(846.687)	(80.360)	63.036
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	9.577.485	2.751.690	(277.151)	(2.434.161)
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	61.746.693	(103.315.449)	14.900.059	(16.739.455)
Contratos de futuros (nota 2)	-	-	314.151	(1.845.492)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	10.658.807	1.749.855	(575.135)	1.396.595
Opciones (nota 2)	(179.498)	-	-	-
Swaps (nota 2)	1.062.133	(4.595.195)	569.815	279.993
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	3.751
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	142.636.535	(77.590.784)	14.033.471	(33.226.600)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	18.670.479	16.303.099	2.775.979	3.128.434
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	6.785.573	396	-	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	204.246	177.915	33.303	39.311
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	43.071	39.303	25.813	22.211
Remuneración de los auditores	12.891	9.180	1.622	1.478
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	169.976	537.866	45.130	137.724
Costes de transacción	273.416	166.924	-	-
Intereses sobre permutas financieras	2.536.696	552.601	623.253	917.959
Otros gastos	569.314	495.828	84.861	104.674
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	1.041.453	745.961	130.527	22.992
GASTOS TOTALES	30.307.115	19.029.073	3.720.488	4.374.783
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	112.329.420	(96.619.857)	10.312.983	(37.601.383)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	112.329.420	(96.619.857)	10.312.983	(37.601.383)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(9.637.035)	(10.239.524)	(898.801)	(1.140.085)
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	102.692.385	(106.859.381)	9.414.182	(38.741.468)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	8.224.048	10.326.211	4.201.474	6.013.072
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	2.081.147	1.203.942
Interés bancario	844.353	61.420	91.045	18.343
Otros ingresos	1.718.959	1.931.276	273.164	323.962
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(9.792.993)	(27.974.001)	(346.377)	2.330.201
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	3.425.007	(8.874.606)	(264.983)	(409.718)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	2.813.539	(1.388.890)	333.895	(852.745)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(659.150)	728.575	(14.138)	90.101
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	(258.733)	94.553
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	(6.120.422)	(27.809.216)	17.282.607	(45.105.085)
Contratos de futuros (nota 2)	369.407	(356.468)	196.560	(37.780)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	266.303	344.618	109.794	(143.508)
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	1.089.051	(53.011.081)	23.685.455	(36.474.662)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	7.657.720	8.300.593	5.418.642	5.764.789
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	-	95
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	70.191	73.891	50.697	51.157
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	31.759	29.071	28.617	25.327
Remuneración de los auditores	3.467	3.471	2.572	2.352
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	124.041	116.170	37.643	62.807
Costes de transacción	14	16	-	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	228.627	239.199	151.146	140.725
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	-	-	-	-
GASTOS TOTALES	8.115.819	8.762.411	5.689.317	6.047.252
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(7.026.768)	(61.773.492)	17.996.138	(42.521.914)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(7.026.768)	(61.773.492)	17.996.138	(42.521.914)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(5.312.483)	(4.844.845)	(3.963.634)	(3.942.593)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(12.339.251)	(66.618.337)	14.032.504	(46.464.507)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
	INGRESOS			
Dividendos (nota 2)	4.057.105	2.964.747	30.000.116	26.830.871
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	1.845.897	2.034.835	-	-
Interés bancario	181.344	116.559	984.554	280.189
Otros ingresos	165.926	487.611	638.665	4.973.032
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	2.739.416	12.421.440	39.824.957	55.881.501
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	810.442	(11.079.871)	2.927.949	(15.437.729)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(151.498)	(486.236)	(12.041)	(14.043.687)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	279.738	879.955	(96.950)	116.989
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(260.881)	110.312	(1.155.115)	243.077
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	13.508.876	(45.049.209)	176.280.827	(136.175.181)
Contratos de futuros (nota 2)	-	-	143.635	(2.374.875)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(147.596)	64.198	(506.036)	314.490
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	(3.693)	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	23.028.769	(37.535.659)	249.026.868	(79.391.323)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	5.675.038	6.126.354	40.180.988	36.646.445
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	620	8.794.819	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	53.113	54.035	278.838	258.971
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	29.001	25.871	54.578	49.097
Remuneración de los auditores	2.723	2.468	15.859	12.617
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	65.213	53.698	181.797	417.782
Costes de transacción	85	-	578.916	387.495
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	163.199	177.352	778.816	1.057.903
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	958	1.524	5.316.248	4.594.205
GASTOS TOTALES	5.989.330	6.441.922	56.180.859	43.424.515
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	17.039.439	(43.977.581)	192.846.009	(122.815.838)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	17.039.439	(43.977.581)	192.846.009	(122.815.838)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(4.145.534)	(4.225.344)	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	12.893.905	(48.202.925)	192.846.009	(122.815.838)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	11.829.957	10.410.086	9.141.539	4.861.356
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	766	-	-	-
Interés bancario	2.045.095	474.939	337.788	73.864
Otros ingresos	604.952	860.544	608.297	580.026
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	22.215.372	(56.547.900)	(1.519.787)	(32.882.136)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	3.075.850	(11.558.496)	(8.417)	(564)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	851.744	(3.085.978)	29.982	(3.433.339)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(1.082.190)	(203.272)	19.379	(49.733)
(Minusvalía) materializada neta en opciones	(1.420.811)	-	(319.224)	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	9.997.176	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	(64.036)	(654)	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	330.261.832	(352.125.449)	23.505.494	(57.695.521)
Contratos de futuros (nota 2)	302.622	(377.827)	221.368	(468.665)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	401.764	116.800	-	-
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	5.273.825	(5.273.825)	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	1.947	(1.001)	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	384.295.865	(417.312.033)	32.016.419	(89.014.712)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	45.842.999	35.293.285	10.765.980	8.446.554
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	55	-	66
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	338.711	262.869	81.676	66.155
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	59.625	51.442	15.166	15.608
Remuneración de los auditores	20.777	14.064	4.415	3.505
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	226.599	314.995	42.920	91.026
Costes de transacción	512.759	441.754	407.777	555.156
Intereses sobre permutas financieras	2.334.890	735.248	-	-
Otros gastos	956.600	740.747	211.879	167.302
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	2.372.202	1.661.901	674.963	332.894
GASTOS TOTALES	52.665.162	39.516.360	12.204.776	9.678.266
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	25.008.288	14.954.801	16.600.418	13.174.354
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	1.505.783	270.346	1.211.145	209.375
Otros ingresos	952.159	585.228	154.485	101.284
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(216.221.337)	(87.546.006)	22.822.748	(24.414.198)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(111.087)	(1.245.440)	2.147.471	(9.528.291)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(5.599.739)	(7.390.273)	(149.959)	(10.133.696)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	290.233	476.170	(522.370)	144.141
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	(1.212.935)	239.516
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	(126.802.989)	(146.040.254)	229.244.928	(225.188.533)
Contratos de futuros (nota 2)	1.187.411	(122.476)	104.099	(733.004)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	1.222	(1.194)	(105.462)	285.725
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(319.790.056)	(226.059.098)	270.294.568	(255.843.327)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	43.307.057	36.450.632	41.757.762	33.351.615
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	5.829	-	875
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	319.744	275.567	293.288	236.255
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	52.975	50.851	52.208	46.763
Remuneración de los auditores	15.978	15.757	17.873	12.733
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	245.287	311.140	156.008	220.977
Costes de transacción	3.177.568	2.876.625	369.708	779.872
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	937.447	767.695	821.886	722.007
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	1.830.019	1.020.733	3.483.681	2.554.584
GASTOS TOTALES	49.886.075	41.774.829	46.952.414	37.925.681
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	-	-	6.445.872	4.849.578
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	24.555.997	16.149.521	-	-
Interés bancario	1.007.733	187.866	670.813	103.365
Otros ingresos	51.405	1.319	275.259	290.696
(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(24.062.253)	(17.054.646)	(1.237.496)	(2.895.330)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(47.020)	(6.237.025)	1.286.814	(2.591.385)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(540.400)	643.365	48.347	(3.948.094)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	108.463	522.683	(379.744)	(182.873)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en opciones	29.183	-	(458.068)	99.556
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	1.053.893	(629.596)	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	(9.676)	-	(13.938)	(1.292)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	40.176.162	(51.176.725)	86.667.200	(80.634.187)
Contratos de futuros	(114.442)	914.563	75.708	(100.891)
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(245.462)	(665.187)	(811.570)	152.972
Opciones (nota 2)	(40.122)	-	-	-
Swaps (nota 2)	385.268	(113.900)	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	(11.793)	(156)	(146.674)	5.178
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	42.296.936	(57.457.918)	92.422.523	(84.852.707)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	9.449.286	7.230.258	14.891.348	12.346.801
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	106	319.402	26
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	91.329	68.567	113.870	94.297
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	24.872	17.840	23.247	20.259
Remuneración de los auditores	5.886	3.688	6.389	5.101
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	536.849	210.166	61.457	98.224
Costes de transacción	46.311	263.125	119.652	332.604
Intereses sobre permutas financieras	2.348.488	461.135	-	-
Otros gastos	294.372	198.470	311.546	254.814
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	102.061	10.431	1.106.511	868.895
GASTOS TOTALES	12.899.454	8.463.786	16.953.422	14.021.021
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	29.397.482	(65.921.704)	75.469.101	(98.873.728)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	29.397.482	(65.921.704)	75.469.101	(98.873.728)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(4.912.076)	(3.761.236)	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	24.485.406	(69.682.940)	75.469.101	(98.873.728)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	9.332.074	5.048.146	4.127.393	1.964.983
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	1.888.334	396.959	367.276	55.998
Otros ingresos	76.050	1.070.112	129.816	69.327
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(70.936.938)	(43.335.598)	482.492	(94.656)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	1.271.105	(3.171.478)	340.805	(203.982)
Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	-	-	-	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(1.147.773)	(489.850)	11.831	40.005
Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	6.550.005	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	(14.331)	(530)	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	130.306.406	(110.348.821)	38.905.701	(15.993.943)
Contratos de futuros (nota 2)	-	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	98.150	152.119	54.884	124.327
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	4.747	3.985	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	70.877.824	(144.124.951)	44.420.198	(14.037.941)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	21.966.024	17.155.226	8.783.416	4.465.589
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	3.313.175	1.132
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	165.994	131.209	67.427	35.933
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	31.541	29.031	14.607	11.871
Remuneración de los auditores	9.557	7.484	4.142	2.613
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	87.219	106.237	33.032	26.372
Costes de transacción	750.007	549.903	233.871	255.845
Intereses sobre permutas financieras	-	266.273	-	-
Otros gastos	452.580	351.589	180.709	90.944
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	1.701.378	885.020	757.071	333.907
GASTOS TOTALES	25.164.300	19.481.972	13.387.450	5.224.206
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	43.900	-	2.103.470	268.926
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	128.932	10.773	-	-
Interés bancario	55.556	2.362	259.692	28.091
Otros ingresos	765	83	411	244
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	169.955	(212.616)	(1.964.781)	1.561.864
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	47.589	175.298	(34.886)	207.462
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(742.707)	(351.168)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	1.916	(57.873)	(12.790)	(87.301)
Plusvalía materializada neta en opciones	76.099	9.982	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	(4.391)	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones (nota 2)	3.142.258	(526.794)	(687.304)	(1.412.112)
Contratos de futuros (nota 2)	278.348	(17.669)	-	-
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(23.661)	80.004	38.139	34.539
Opciones (nota 2)	(15.586)	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	3.158.973	(887.618)	(298.049)	601.713
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	823.863	169.950	3.541.722	788.010
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	182.547	24	239.801	2.301
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	9.538	4.519	27.767	7.644
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	5.280	2.618	8.220	3.245
Remuneración de los auditores	576	224	1.943	819
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	6.450	1.294	7.376	3.409
Costes de transacción	4.603	23	149.282	83.379
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	39.165	20.520	72.728	15.703
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	8.898	-	290.296	31.919
GASTOS TOTALES	1.080.920	199.172	4.339.135	936.429
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS				
Dividendos (nota 2)	377.732	-	266.159	-
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-	-	-
Interés bancario	37.987	-	77.092	-
Otros ingresos	86	-	12.818	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(877.927)	-	256.195	-
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(29.318)	-	(73.393)	-
Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	-	-	559.525	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	28.265	-	(168.971)	-
Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	(59.133)	-
Variación de la plusvalía latente neta sobre:				
Inversiones (nota 2)	(1.295.196)	-	14.979.447	-
Contratos de futuros (nota 2)	-	-	53.549	-
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	(821)	-	(41.422)	-
Opciones (nota 2)	-	-	-	-
Swaps (nota 2)	-	-	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	(27)	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(1.759.192)	-	15.861.839	-
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	716.768	-	1.367.246	-
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	1.626.200	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	6.454	-	11.023	-
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	3.233	-	2.972	-
Remuneración de los auditores	614	-	1.708	-
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	721	-	4.989	-
Costes de transacción	16.424	-	247.674	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	14.497	-	43.543	-
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	66.567	-	55.079	-
GASTOS TOTALES	825.278	-	3.360.434	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(2.584.470)	-	12.501.405	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(2.584.470)	-	12.501.405	-
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(2.584.470)	-	12.501.405	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
INGRESOS		
Dividendos (nota 2)	1.078.454	-
Interés de las inversiones en valores (nota 2)	-	-
Interés bancario	74.933	-
Otros ingresos	32.269	-
(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones (nota 2)	(353.778)	-
Plusvalía materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	213.879	-
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(302.751)	-
(Minusvalía) materializada neta en divisas	(221.445)	-
Plusvalía materializada neta en opciones	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-
Variación de la plusvalía latente neta sobre:		
Inversiones (nota 2)	11.571.362	-
Contratos de futuros (nota 2)	11.777	-
Contratos a plazo sobre divisas (nota 2)	73.476	-
Opciones (nota 2)	-	-
Swaps (nota 2)	-	-
Swaptions (nota 2)	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	(639)	-
INGRESOS TOTALES	12.177.537	-
GASTOS		
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	2.115.205	-
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	1.154.032	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	19.649	-
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	4.886	-
Remuneración de los auditores	2.244	-
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	4.113	-
Costes de transacción	128.587	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-
Otros gastos	48.376	-
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado (nota 2)	224.872	-
GASTOS TOTALES	3.701.964	-
INGRESOS TOTALES NETOS	8.475.573	-
BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	8.475.573	-
Costes de financiación		
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-
BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	8.475.573	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Todos los resultados se derivan de operaciones continuadas. No existen pérdidas ni ganancias reconocidas con respecto al ejercicio en curso y a los ejercicios anteriores distintas de las que se indican anteriormente.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407
Ingresos de explotación	133.862.063	(96.365.677)	66.724.059	(61.842.982)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(23.376.926)	(15.746.953)	(14.374.428)	(13.161.647)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
Emisión de participaciones	155.481.934	162.144.352	53.830.040	66.414.619
Reembolso de participaciones	(88.142.185)	(66.551.904)	(65.926.396)	(70.085.114)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079
Ingresos de explotación	12.537.580	(32.956.869)	30.822.256	(92.769.032)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(6.197.048)	(5.850.323)	(15.932.260)	(15.730.483)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	108.499.515)
Emisión de participaciones	32.094.935	51.392.659	97.388.010	90.073.989
Reembolso de participaciones	(26.292.523)	(22.016.814)	(69.433.190)	(48.782.229)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997
Ingresos de explotación	56.089.575	(122.630.137)	199.314.966	(206.789.140)
Reparto por pagar (Nota 22)	(10.184)	(10.796)	(49.682.453)	(48.565.656)
Gastos de explotación	(9.597.482)	(15.986.717)	(63.075.042)	(52.585.148)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	46.481.909	(138.627.650)	86.557.471	(307.939.944)
Emisión de participaciones	416.777.688	999.716.186	662.161.564	343.128.570
Reembolso de participaciones	(1.000.226.958)	(2.103.289.731)	(345.957.827)	(322.772.539)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151
Ingresos de explotación	61.976.298	(132.476.925)	36.868.429	(38.342.342)
Reparto por pagar (Nota 22)	(11.717.015)	(11.277.702)	-	-
Gastos de explotación	(19.646.468)	(23.230.342)	(7.558.185)	(6.974.294)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	30.612.815	(166.984.969)	29.310.244	(45.316.636)
Emisión de participaciones	42.671.339	34.667.909	43.577.208	45.239.839
Reembolso de participaciones	(120.657.122)	(140.364.682)	(36.594.817)	(28.528.378)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212
Ingresos de explotación	61.297.394	(50.054.297)	644.064.081	(982.005.161)
Reparto por pagar (Nota 22)	(10.601.154)	(10.325.870)	-	-
Gastos de explotación	(23.211.213)	(22.843.262)	(159.684.674)	(143.233.831)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	27.485.027	(83.223.429)	484.379.407	(1.125.238.992)
Emisión de participaciones	80.677.915	107.064.978	667.047.773	1.569.939.271
Reembolso de participaciones	(93.768.198)	(81.746.091)	(690.872.855)	(512.966.017)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145
Ingresos de explotación	10.829.938	(28.123.316)	177.807.683	(316.752.217)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	(42.947.881)	(46.739.609)
Gastos de explotación	(4.201.237)	(4.472.624)	(52.899.075)	(60.562.051)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	6.628.701	(32.595.940)	81.960.727	(424.053.877)
Emisión de participaciones	13.650.948	15.351.684	106.607.117	86.829.729
Reembolso de participaciones	(15.713.856)	(18.661.376)	(271.685.194)	(258.155.757)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706
Ingresos de explotación	53.141.387	(80.396.152)	(5.141)	(3.313.436)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	(5.118.519)	(4.443.471)
Gastos de explotación	(14.710.382)	(15.246.572)	(17.215.946)	(16.650.096)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	38.431.005	(95.642.724)	(22.339.606)	(24.407.003)
Emisión de participaciones	42.661.551	67.725.308	104.583.083	138.771.120
Reembolso de participaciones	(80.052.741)	(61.327.375)	(75.328.600)	(66.710.928)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734
Ingresos de explotación	24.882.612	(81.832.699)	19.730.730	(32.066.638)
Reparto por pagar (Nota 22)	(1.731.118)	(1.209.264)	-	-
Gastos de explotación	(9.396.272)	(10.104.047)	(8.198.348)	(8.866.698)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	13.755.222	(93.146.010)	11.532.382	(40.933.336)
Emisión de participaciones	59.286.319	49.136.120	28.111.735	23.143.668
Reembolso de participaciones	(65.886.281)	(66.199.192)	(52.482.136)	(51.304.941)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723
Ingresos de explotación	94.581.278	(129.636.235)	49.491.251	(44.418.946)
Reparto por pagar (Nota 22)	(6.941.896)	(8.040.391)	-	-
Gastos de explotación	(19.083.689)	(19.610.237)	(9.020.327)	(7.744.841)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	68.555.693	(157.286.863)	40.470.924	(52.163.787)
Emisión de participaciones	38.870.371	41.525.954	57.906.074	98.325.146
Reembolso de participaciones	(103.005.186)	(98.089.561)	(44.778.638)	(31.223.529)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506
Ingresos de explotación	142.636.535	(77.590.702)	14.033.471	(33.226.600)
Reparto por pagar (Nota 22)	(9.637.035)	(10.239.524)	(898.801)	(1.140.085)
Gastos de explotación	(30.307.115)	(19.029.155)	(3.720.488)	(4.374.783)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	102.692.385	(106.859.381)	9.414.182	(38.741.468)
Emisión de participaciones	366.935.473	184.229.916	17.164.651	15.662.934
Reembolso de participaciones	(184.090.117)	(109.643.094)	(23.039.558)	(30.789.822)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	345.708.774	411.011.666	234.121.445	289.776.698
Ingresos de explotación	1.089.051	(53.011.081)	23.685.455	(36.474.662)
Reparto por pagar (Nota 22)	(5.312.483)	(4.844.845)	(3.963.634)	(3.942.593)
Gastos de explotación	(8.115.819)	(8.762.411)	(5.689.317)	(6.047.252)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(12.339.251)	(66.618.337)	14.032.504	(46.464.507)
Emisión de participaciones	33.858.012	48.703.255	22.830.457	25.306.914
Reembolso de participaciones	(44.599.083)	(47.387.810)	(31.660.300)	(34.497.660)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445

(expresado en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	245.900.092	297.076.702	1.256.168.858	1.300.381.396
Ingresos de explotación	23.028.769	(37.535.659)	249.026.868	(79.391.230)
Reparto por pagar (Nota 22)	(4.145.534)	(4.225.344)	-	-
Gastos de explotación	(5.989.330)	(6.441.922)	(56.180.859)	(43.424.608)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	12.893.905	(48.202.925)	192.846.009	(122.815.838)
Emisión de participaciones	29.365.095	34.680.172	211.513.260	245.970.174
Reembolso de participaciones	(34.802.178)	(37.653.857)	(184.886.803)	(167.366.874)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.400.374.852	1.322.696.131	348.964.800	291.262.431
Ingresos de explotación	384.295.865	(417.311.854)	32.016.419	(89.014.005)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(52.665.162)	(39.516.539)	(12.204.776)	(9.678.973)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
Emisión de participaciones	389.901.047	682.550.873	79.246.423	182.756.205
Reembolso de participaciones	(188.640.461)	(148.043.759)	(37.210.945)	(26.360.858)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800

(expresado en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.568.873.272	1.133.855.419	1.267.792.142	1.147.195.829
Ingresos de explotación	(319.790.056)	(226.057.643)	270.294.568	(255.842.762)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(49.886.075)	(41.776.284)	(46.952.414)	(37.926.246)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
Emisión de participaciones	444.237.099	804.032.762	340.130.469	492.414.462
Reembolso de participaciones	(156.701.052)	(101.180.982)	(168.260.605)	(78.049.141)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	367.329.131	379.937.489	507.803.579	429.162.333
Ingresos de explotación	42.296.936	(57.457.770)	92.422.523	(84.852.414)
Reparto por pagar (Nota 22)	(4.912.076)	(3.761.236)	-	-
Gastos de explotación	(12.899.454)	(8.463.934)	(16.953.422)	(14.021.314)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	24.485.406	(69.682.940)	75.469.101	(98.873.728)
Emisión de participaciones	211.390.236	110.571.147	106.960.268	210.975.959
Reembolso de participaciones	(55.505.340)	(53.496.565)	(95.714.965)	(33.460.985)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	745.132.092	543.599.423	260.249.679	-
Ingresos de explotación	70.877.824	(144.124.497)	44.420.198	(14.037.831)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(25.164.300)	(19.482.426)	(13.387.450)	(5.224.316)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
Emisión de participaciones	195.911.395	427.960.370	158.838.221	286.698.918
Reembolso de participaciones	(97.463.644)	(62.820.778)	(64.751.676)	(7.187.092)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	22.456.809	-	81.684.854	-
Ingresos de explotación	3.158.973	(887.618)	(298.049)	601.769
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(1.080.920)	(199.172)	(4.339.135)	(936.485)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
Emisión de participaciones	32.922.466	23.801.247	115.948.049	82.439.995
Reembolso de participaciones	(3.880.503)	(257.648)	(12.208.497)	(420.425)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	-	-	-
Ingresos de explotación	(1.759.192)	-	15.861.839	-
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(825.278)	-	(3.360.434)	-
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(2.584.470)	-	12.501.405	-
Emisión de participaciones	60.330.077	-	148.828.909	-
Reembolso de participaciones	(582.728)	-	(2.450.235)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	57.162.879	-	158.880.079	-

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	-
Ingresos de explotación	12.177.537	-
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-
Gastos de explotación	(3.701.964)	-
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	8.475.573	-
Emisión de participaciones	203.271.669	-
Reembolso de participaciones	(2.962.951)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	208.784.291	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	19.077.901,774	16.234.062,961	40.112.315,892	36.163.692,721
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	3.107.916,695	4.578.483,617	8.784.984,382	7.423.106,992
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.163.785,410)	(1.734.644,804)	(5.635.884,278)	(3.474.483,821)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	806.448,850	1.415.194,433	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(657.308,273)	(447.783,738)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.865.507,782	1.885.735,631	4.263.884,467	4.460.808,590
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	85.881,343	202.629,754	137.112,494	244.967,641
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(238.279,314)	(222.857,603)	(497.916,087)	(441.891,764)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	766.589,248	838.360,305	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	21.896,507	34.110,117	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(120.846,519)	(105.881,174)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	667.639,236	766.589,248	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

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

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	3.096.019,672	1.575.394,603	3.953.075,278	3.571.398,187
Número de participaciones «B» emitidas	1.125.633,207	1.170.332,325	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.987.963,983)	(3.046.118,377)	(1.782.887,850)	(1.439.091,130)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.954.264,198)	(2.126.647,071)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	20.091.017,854	19.982.962,165	13.640.967,049	11.470.779,621
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	13.975.225,618	14.803.856,609	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.401.562,450	1.282.436,857	1.256.275,400	1.665.779,727
Número de participaciones «B» emitidas	777.349,758	927.430,055	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.981.647,368)	(2.039.217,814)	(1.253.618,376)	(962.155,154)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.533.274,424)	(2.798.666,656)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	9.375.766,389	9.955.851,307	7.377.018,177	7.374.361,153
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	15.777.186,351	17.533.111,017	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	320.838,989	223.861,339	101.193,065	147.718,836
Número de participaciones «B» emitidas	173.700,895	131.698,369	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.536.906,689)	(1.768.687,805)	(668.664,065)	(521.910,203)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.538.473,062)	(2.892.748,599)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	11.241.145,309	12.457.213,009	6.326.233,835	6.893.704,835
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	14.249.708,817	16.614.480,984	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	172.015,171	256.319,725	34.347,768	52.058,360
Número de participaciones «B» emitidas	217.826,155	207.446,784	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(617.330,514)	(629.239,627)	(219.777,682)	(131.946,644)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(3.933.067,585)	(4.124.886,702)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	4.094.742,425	4.540.057,768	1.144.826,696	1.330.256,610
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	19.496.827,052	23.212.068,482	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	19.742.691,661	14.576.667,473	280.811.879,985	211.841.019,621
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	5.269.107,534	7.439.388,050	45.621.514,051	99.945.602,999
Número de participaciones «B» emitidas	2.196.322,134	2.448.913,161	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.926.939,426)	(2.273.363,862)	(40.208.698,344)	(30.974.742,635)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.183.704,180)	(2.583.644,374)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	22.084.859,769	19.742.691,661	286.224.695,692	280.811.879,985
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	18.955.516,319	18.942.898,365	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	10.445.580,694	9.156.921,357	131.923.116,981	98.636.473,052
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.783.338,891	2.284.361,899	17.583.033,369	43.134.746,053
Número de participaciones «B» emitidas	891.567,344	1.156.348,552	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.059.123,451)	(995.702,562)	(17.817.619,201)	(9.848.102,124)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.020.799,402)	(2.025.426,035)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	10.169.796,134	10.445.580,694	131.688.531,149	131.923.116,981
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	14.914.680,159	16.043.912,217	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.030.659,427	5.393.567,015	23.491.151,319	23.844.181,232
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	254.380,446	239.374,608	659.107,740	1.927.822,474
Número de participaciones «B» emitidas	242.510,841	296.696,558	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(532.231,242)	(602.282,196)	(2.914.187,327)	(2.280.852,387)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.010.571,179)	(903.993,927)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	4.752.808,631	5.030.659,427	21.236.071,732	23.491.151,319
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	7.770.155,268	8.538.215,606	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	2.524.543,376	2.646.463,263	14.844.760,574	14.946.731,789
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	87.773,944	155.753,251	395.643,171	1.404.225,555
Número de participaciones «B» emitidas	206.832,729	213.593,502	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(406.085,619)	(277.673,138)	(2.220.690,293)	1.506.196,770)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.330.556,698)	(1.097.500,370)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	2.206.231,701	2.524.543,376	13.019.713,452	14.844.760,574
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	8.273.856,072	9.397.580,041	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Número de participaciones «A» emitidas	2.752.816,308	2.956.428,626	2.608.630,076	2.753.326,114
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	4.233.347,975	4.245.341,761
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.502.872,505)	(2.907.511,806)	(4.031.995,019)	(3.841.803,487)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(8.237.051,639)	(7.802.280,149)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	24.801.625,363	24.551.681,560	23.771.488,572	25.194.853,515
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	60.490.594,366	64.494.298,030
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	6.802.151,861	2.123.689,572
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	3.001.142,401	3.460.226,638
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(3.211.049,669)	(2.903.626,391)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(18.207.768,401)	(10.353.699,151)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	25.632.739,605	22.041.637,413
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	73.319.739,995	88.526.365,995
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Número de participaciones «A» emitidas	84.372,173	74.353,723	605.547,975	364.047,217
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	614.573,406	686.790,280
Número de participaciones «A» reembolsadas	(449.420,784)	426.001,173)	(895.886,614)	(1.205.334,962)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(4.902.691,292)	(4.894.690,205)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	4.041.360,957	4.406.409,568	7.306.633,616	7.596.972,255
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	35.387.424,219	39.675.542,105
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	432.005,715	523.602,344
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	634.655,762	829.776,663
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.050.469,336)	(1.000.833,776)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(9.249.165,881)	(8.937.017,848)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	7.538.278,306	8.156.741,927
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	53.637.051,740	62.251.561,859

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	41.915.635,962	40.483.271,644	30.459.519,726	22.774.424,007
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Número de participaciones «A» emitidas	4.115.248,686	6.035.870,617	9.732.653,102	12.198.669,010
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	973.079,311	1.053.508,219
Número de participaciones «A» reembolsadas	(6.133.860,205)	(4.603.506,299)	(4.817.013,582)	(4.513.573,291)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(886.152,336)	(944.517,448)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	39.897.024,443	41.915.635,962	35.375.159,246	30.459.519,726
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	7.529.604,929	7.442.677,954
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	24.445.849,969	23.258.576,911	14.224.630,382	10.412.752,706
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Número de participaciones «A» emitidas	2.392.934,858	3.731.381,165	3.919.824,675	5.025.528,216
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	576.659,176	616.786,513
Número de participaciones «A» reembolsadas	(3.970.019,171)	(2.544.108,107)	(2.461.241,928)	(1.213.650,540)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(865.964,446)	(660.156,627)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	22.868.765,656	24.445.849,969	15.683.213,129	14.224.630,382
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	6.215.075,638	6.504.380,908
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.719.045,469	6.239.424,524	2.486.677,583	2.508.947,315
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Número de participaciones «A» emitidas	73.756,712	165.887,878	195.851,020	277.998,328
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	76.551,867	121.430,200
Número de participaciones «A» reembolsadas	(724.627,723)	(686.266,933)	(344.488,395)	(300.268,060)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(479.380,749)	(467.263,566)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	5.068.174,458	5.719.045,469	2.338.040,208	2.486.677,583
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	3.843.810,162	4.246.639,044
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	3.921.877,962	4.239.492,436	1.408.326,937	1.451.450,280
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191
Número de participaciones «A» emitidas	33.953,904	132.054,978	76.112,618	132.232,325
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	45.943,428	74.156,228
Número de participaciones «A» reembolsadas	(604.444,821)	(449.669,452)	(217.648,755)	(175.355,668)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(599.431,382)	(439.904,495)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	3.351.387,045	3.921.877,962	1.266.790,800	1.408.326,937
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	3.606.824,970	4.160.312,924

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	17.844.971,194	16.197.055,508	34.721.069,303	36.078.478,530
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	5.565.425,151	4.149.609,264	4.648.406,779	3.800.704,175
Número de participaciones «B» emitidas	753.782,789	517.305,160	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(3.006.844,063)	(2.501.693,578)	(5.306.561,367)	(5.158.113,402)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(882.600,563)	(841.225,189)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	20.403.552,282	17.844.971,194	34.062.914,715	34.721.069,303
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	6.110.000,564	6.238.818,338	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	3.215.212,355	2.692.856,499	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	550.635,106	494.898,859	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.084.758,293)	(1.996.622,294)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.030.404,593)	(1.013.464,729)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	14.072.160,559	12.941.706,497	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	7.348.849,489	7.828.618,976	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	2.742.126,702	3.004.524,782	14.438.044,160	16.247.118,420
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	157.269,458	104.443,184	139.944,618	110.822,833
Número de participaciones «B» emitidas	41.723,321	43.982,845	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(363.888,759)	(366.841,264)	(2.005.114,477)	(1.919.897,093)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(886.130,792)	(852.954,721)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	2.535.507,401	2.742.126,702	12.572.874,301	14.438.044,160
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	4.933.177,373	5.777.584,844	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	96.720,418	134.598,493	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	111.162,458	96.721,215	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(360.222,068)	(344.727,226)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.331.548,473)	(1.325.045,270)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	2.388.072,186	2.651.573,836	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	7.832.731,378	9.053.117,393	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,8	23.350.184,273
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	4.683.611,320	5.040.470,352	6.716.212,02	11.087.639,318
Número de participaciones «B» emitidas	1.313.800,338	1.392.983,218	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(5.086.988,756)	(4.460.741,386)	(4.521.677,03)	(3.021.319,702)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.974.486,696)	(3.058.026,295)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,8	31.416.503,889
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	13.884.676,4	10.337.419,155
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	2.950.278,11	4.898.756,755
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.888.462,83)	(1.351.499,429)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	14.946.491,7	13.884.676,481
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,59	2.705.241,452
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	386.845,497	364.242,974	128.647,732	274.210,420
Número de participaciones «B» emitidas	265.665,608	205.570,172	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.025.982,668)	(1.531.631,038)	(393.841,519)	(353.930,282)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(4.385.270,219)	(4.417.366,673)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,80	2.625.521,590
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	1.588.496,06	1.575.448,133
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	45.269,351	158.273,240
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(252.713,197)	(145.225,313)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	1.381.052,21	1.588.496,060
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Número de participaciones «A» emitidas	45.847.441,305	22.986.005,751	2.225.754,061	1.759.295,032
Número de participaciones «B» emitidas	15.627.345,992	7.511.916,186	312.535,518	211.989,556
Número de participaciones «A» reembolsadas	(14.288.481,829)	11.016.532,292)	(1.458.773,595)	(1.883.453,050)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(15.415.038,720)	(4.268.783,739)	(324.385,397)	(345.310,338)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	118.690.434,221	87.131.474,745	9.572.015,525	8.805.035,059
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	44.890.073,483	44.677.766,211	2.437.092,163	2.448.942,042
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	931.807,443	1.006.276,902
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	226.817,922	170.847,451
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.028.373,798)	(1.489.161,487)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(320.984,653)	(374.480,691)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	6.127.853,698	6.224.420,053
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	2.659.684,038	2.753.850,769
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Número de participaciones «A» emitidas	503.654,987	366.666,709	63.345,071	58.111,736
Número de participaciones «B» emitidas	439.737,420	448.618,555	29.024,438	24.949,995
Número de participaciones «A» reembolsadas	(691.875,508)	(754.845,975)	(166.096,504)	(243.881,957)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.616.627,728)	(1.363.288,180)	(338.583,835)	(348.093,708)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	5.879.629,230	6.067.849,751	1.100.390,715	1.203.142,148
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	11.497.574,336	12.674.464,644	1.800.075,246	2.109.634,643
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	55.366,052	45.076,707
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	37.182,783	36.762,615
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(274.869,522)	(246.136,024)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(518.203,225)	(628.461,287)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	1.486.366,393	1.705.869,863
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	3.187.530,682	3.668.551,124

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	18.255.795,517	16.647.280,558	9.351.258,728	8.717.873,073
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	13.623.069,243	13.455.784,026	10.374.449,450	10.321.808,863
Número de participaciones «A» emitidas	2.543.304,635	3.640.223,238	1.692.840,784	1.833.681,588
Número de participaciones «B» emitidas	1.462.621,065	1.827.230,087	1.278.857,726	1.374.993,018
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.247.647,973)	(2.031.708,279)	(1.360.074,714)	(1.200.295,933)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.744.273,078)	(1.659.944,870)	(1.271.986,124)	(1.322.352,431)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	18.551.452,179	18.255.795,517	9.684.024,798	9.351.258,728
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	13.341.417,230	13.623.069,243	10.381.321,052	10.374.449,450
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	11.067.247,585	9.963.186,677	5.215.465,622	5.207.907,164
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	8.291.266,623	8.345.514,119	6.274.179,523	7.269.913,991
Número de participaciones «A» emitidas	1.524.803,161	2.387.462,057	592.698,765	722.552,651
Número de participaciones «B» emitidas	890.006,248	916.676,197	624.149,289	498.563,539
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.643.239,673)	(1.283.401,149)	(758.949,117)	(714.994,193)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(971.288,967)	(970.923,693)	(636.395,007)	(1.494.298,007)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	10.948.811,073	11.067.247,585	5.049.215,270	5.215.465,622
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	8.209.983,904	8.291.266,623	6.261.933,805	6.274.179,523
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.933.623,738	2.035.270,391	1.347.498,996	1.391.855,825
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.934.548,298	6.857.562,496	4.534.569,107	4.909.173,078
Número de participaciones «A» emitidas	144.798,284	141.275,514	113.335,441	89.471,396
Número de participaciones «B» emitidas	212.594,160	222.039,447	105.343,115	135.936,546
Número de participaciones «A» reembolsadas	(250.119,680)	(242.922,167)	(174.356,584)	(133.828,225)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(787.243,633)	(1.145.053,645)	(536.591,164)	(510.540,517)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	1.828.302,342	1.933.623,738	1.286.477,853	1.347.498,996
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	5.359.898,825	5.934.548,298	4.103.321,058	4.534.569,107
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.372.618,592	1.442.456,276	816.122,378	912.052,191
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	4.136.055,069	4.512.774,973	3.867.363,925	4.282.039,216
Número de participaciones «A» emitidas	57.989,407	94.125,950	21.192,303	38.570,710
Número de participaciones «B» emitidas	115.030,547	142.691,846	57.307,780	79.689,712
Número de participaciones «A» reembolsadas	(211.630,340)	(163.963,634)	(115.766,305)	(134.500,523)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(579.340,611)	(519.411,750)	(593.993,660)	(494.365,003)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	1.218.977,659	1.372.618,592	721.548,376	816.122,378
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	3.671.745,005	4.136.055,069	3.330.678,045	3.867.363,925

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	8.777.769,156	7.865.523,884	131.613.566,182	121.606.576,020
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.578.821,458	9.498.108,191	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.725.540,327	2.135.441,182	27.187.477,071	27.436.268,135
Número de participaciones «B» emitidas	1.349.880,848	1.375.104,578	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.375.981,972)	(1.223.195,910)	(15.410.907,318)	(17.429.277,973)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.211.017,780)	(1.294.391,311)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	9.127.327,511	8.777.769,156	143.390.135,935	131.613.566,182
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	9.717.684,526	9.578.821,458	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.658.600,214	5.220.169,463	44.405.380,853	38.068.281,782
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	6.573.409,635	7.446.832,301	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.080.502,791	1.223.474,736	5.690.689,983	10.638.349,449
Número de participaciones «B» emitidas	759.153,021	649.153,888	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(774.822,284)	(785.043,985)	(8.286.446,049)	(4.301.250,378)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(814.628,546)	(1.522.576,554)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	5.964.280,721	5.658.600,214	41.809.624,787	44.405.380,853
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	6.517.934,110	6.573.409,635	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.017.936,849	1.084.388,322	10.550.400,135	11.430.136,060
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	4.266.641,464	4.622.887,041	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	81.366,395	69.762,466	285.287,049	639.186,120
Número de participaciones «B» emitidas	97.619,663	136.276,957	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(145.941,100)	(136.213,939)	(1.503.610,697)	(1.518.922,045)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(552.702,550)	(492.522,534)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	953.362,144	1.017.936,849	9.332.076,487	10.550.400,135
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	3.811.558,577	4.266.641,464	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	642.473,367	689.958,306	9.247.592,691	10.011.724,840
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	3.314.403,059	3.603.470,025	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	47.102,158	47.180,980	154.020,566	413.981,626
Número de participaciones «B» emitidas	58.692,541	96.104,828	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(102.969,849)	(94.665,919)	(1.466.974,074)	(1.178.113,775)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(503.816,863)	(385.171,794)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	586.605,676	642.473,367	7.934.639,183	9.247.592,691
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	2.869.278,737	3.314.403,059	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	200.216.591,594	137.227.815,848	71.064.187,999	41.649.983,972
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	50.711.464,892	82.810.776,012	15.795.906,210	34.290.676,353
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
	(23.414.372,192			
Número de participaciones «A» reembolsadas	)	(19.822.000,266)	(7.453.306,253)	(4.876.472,326)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	49.086.786,647	27.443.483,290	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	11.953.122,332	24.874.534,143	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(6.379.168,603)	(3.231.230,786)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	312.149.184,315	181.202.634,014	182.814.743,391	132.221.921,416
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	96.128.079,447	149.909.628,470	44.134.457,669	60.793.572,820
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
	(34.366.676,445			
Número de participaciones «A» reembolsadas	)	(18.963.078,169)	(20.945.244,357)	(10.200.750,845)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	42.841.560,478	25.543.966,002
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	11.496.218,564	19.836.566,555
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(6.458.831,105)	(2.538.972,079)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	32.364.953,351	32.226.145,465	81.143.566,208	57.303.994,100
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	18.412.934,780	16.098.912,364	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	19.832.903,258	7.354.809,710	14.884.680,080	28.822.227,775
Número de participaciones «B» emitidas	6.562.316,770	4.061.654,522	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.984.212,943)	(7.216.001,824)	(14.693.998,345)	(4.982.655,667)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(3.567.073,443)	(1.747.632,106)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	33.254.137,447	22.088.668,774	15.185.301,503	7.576.891,590
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.492.726,954	7.745.523,432	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	21.125.602,285	13.694.932,179	3.893.272,871	8.528.122,164
Número de participaciones «B» emitidas	5.938.437,555	2.472.465,157	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.264.145,769)	(2.529.463,506)	(2.136.278,746)	(919.712,251)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.225.685,411)	(725.261,635)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	132.675.786,779	76.970.141,975	51.010.532,790	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	33.182.434,537	66.723.743,671	26.737.614,586	52.396.221,022
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
	(17.011.271,468			
Número de participaciones «A» reembolsadas	)	(11.018.098,867)	(12.216.963,728)	(1.385.688,232)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	27.565.227,089	10.592.876,780	10.196.676,917	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	8.192.569,972	18.124.704,530	8.822.161,287	10.428.858,460
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(3.621.911,815)	(1.152.354,221)	(2.164.555,820)	(232.181,543)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.778.060,634	-	13.277.287,353	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	4.825.980,368	1.802.723,451	16.518.262,964	13.336.240,936
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(472.980,469)	(24.662,817)	(1.514.807,972)	(58.953,583)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	3.016.174,049	-	2.678.810,944	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	2.044.403,256	3.045.950,045	6.395.186,972	2.699.007,267
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(336.904,180)	(29.775,996)	(922.006,127)	(20.196,323)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	11.333.741,182	-	27.405.950,395	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(112.490,489)	-	(435.149,577)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.199.090,658	-	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(16.765,198)	-	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	1.182.325,460	-	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
Clase Mediolanum L		
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	35.476.931,976	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(388.687,934)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	35.088.244,042	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura		
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	4.801.641,112	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(197.396,684)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	4.604.244,428	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Establecimiento y organización

El Fondo es un fondo de inversión en régimen fiduciario («unit trust») de tipo abierto con múltiples Subfondos (estructura «paraguas») constituido en Irlanda como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios en virtud de lo dispuesto en el Reglamento OICVM. El Fondo se constituyó el día 27 de octubre de 1998 y comenzó a operar el 23 de noviembre de 1998. Los presentes estados financieros se refieren al ejercicio financiero comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023.

«Sociedad Gestora» se refiere a Mediolanum International Funds Limited o cualesquiera otras sociedades autorizadas por el Banco Central para prestar servicios de gestión al Fondo.

«Gestor Delegado de Inversiones» se refiere a una o más personas o sociedades o cualquier persona o sociedad sucesoras nombradas por la Sociedad Gestora de acuerdo con los requisitos del Banco Central de Irlanda para actuar como gestor delegado de inversiones de la totalidad o parte de los activos de un Subfondo. Los Gestores Delegados de Inversiones de cada Subfondo se enumeran en la sección de «Información general» de los presentes estados financieros.

A fecha de 31 de diciembre de 2023, el Fondo cuenta con treinta y siete Subfondos activos denominados en euros: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities y Mediolanum Global Equity Style Selection..

El 19 de mayo de 2023 Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities y Mediolanum Global Equity Style Selection fueron lanzados.

Los activos de cada Subfondo se invertirán por separado de conformidad con sus objetivos y políticas de inversión, que se exponen en la correspondiente Ficha Informativa adjunta al Folleto.

Nota 2 - Principales normas de contabilidad

(a) Base contable

Los estados financieros se preparan con arreglo a la FRS 102, la norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda emitida por el Financial Reporting Council («FRS 102»). Los reglamentos aplicables en los que se basa su elaboración son el Reglamento de 2011 de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) y los Reglamentos de 2019 (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) (en su versión modificada) establecidos en virtud de la Ley del Banco Central de Irlanda de 2013 (Supervisión y Ejecución) (artículo 48(1)) (los "Reglamentos OICVM"), y la Ley sobre fondos de inversión ("Unit Trust Act") de 1990 ("los Reglamentos aplicables"). Los estados financieros se elaboran siguiendo el criterio del coste histórico, ajustado para tener en cuenta la revaloración de las inversiones.

La elaboración de los estados financieros de conformidad con la FRS 102 exige la utilización de determinadas estimaciones contables fundamentales. También exige que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora se pronuncie en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. Las estimaciones y las hipótesis relacionadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables dadas las circunstancias, en cuyos resultados se basan las valoraciones relativas al valor contable de los activos y los pasivos que no se infieren fácilmente a partir de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones y esas diferencias podrían ser sustanciales. Entre las áreas donde las hipótesis y estimaciones presentan un riesgo significativo de provocar un ajuste sustancial de los valores contables de los activos y los pasivos se encuentran: (i) la valoración de derivados OTC según se describe en la nota 2 (e); (ii) la valoración de títulos que no cotizan o que generalmente no se negocian en mercados regulados, según se describen en las notas 2 (e) y 17; e (iii) incertidumbre en relación con la interpretación de reglamentos fiscales complejos y modificaciones en la legislación fiscal sobre retenciones en el extranjero y plusvalías de capital como figura en la nota 2 (n). Las diferencias entre los ingresos de inversión reales y las hipótesis formuladas, o los cambios futuros de dichas hipótesis, podrían requerir un ajuste posterior de los gastos fiscales ya contabilizados. Todas las políticas contables se han aplicado de manera uniforme en los estados financieros. A 31 de diciembre de 2023 no había estimaciones significativas.

Se ha evaluado información cuantitativa y cualitativa sobre los hechos y las condiciones relevantes conocidos y que pudieran conocerse razonablemente en la fecha de publicación de los estados financieros. No se han identificado hechos o condiciones que, a juicio del Consejo de Administración, y una vez considerados de manera conjunta, indiquen incapacidad para continuar como empresa en funcionamiento durante al menos doce meses a partir de la fecha en que los estados financieros fueron autorizados para su publicación. Por tanto, los estados financieros se elaboran aplicando el principio de gestión continuada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(b) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y valoración

El Fondo ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y valoración de la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración («NIC 39»), así como las relativas a la divulgación de información de las secciones 11 y 12 de la FRS 102.

El Fondo reconoce los activos financieros mantenidos para negociación en la fecha de la operación, siendo esta la fecha en que se compromete a comprar o vender en corto los instrumentos. A partir de esa fecha, las pérdidas y ganancias surgidas de los cambios en el valor razonable de los activos o pasivos se reconocen en el Subfondo pertinente y en el Estado de Resultado Global, cuando proceda. Otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha en que se originan.

Los instrumentos financieros categorizados al valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente al valor razonable, y los costes de transacción de dichos instrumentos se consignan inmediatamente en el Estado de Resultado Global, cuando proceda.

(ii) Clasificación

Los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, de conformidad con la NIC 39, comprenden:

- Los instrumentos financieros mantenidos para negociar son aquellos que el Fondo mantiene principalmente con el objetivo de recoger beneficios a corto plazo. Entre ellos se incluyen valores de renta variable, inversiones en bonos y warrants, fondos de inversión, instrumentos del mercado monetario, futuros, contratos de divisas a plazo, opciones y swaps.
- No existen instrumentos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados en el momento del reconocimiento inicial.

(iii) Valoración posterior

Tras la valoración inicial, el Fondo valora los instrumentos financieros, que se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, a sus valores razonables.

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en sus precios cotizados en un mercado reconocido u ofrecidos por un intermediario/contraparte de prestigio en el caso de instrumentos no negociados en un mercado de valores, en la fecha del Estado de situación financiera sin deducir los futuros costes de venta estimados. Los activos y pasivos financieros se valoran a su último valor de negociación.

Si no está disponible un precio cotizado en un mercado reconocido ni tampoco un precio ofrecido por un intermediario/contraparte de prestigio, el valor razonable del instrumento financiero podrá ser estimado por una persona competente utilizando técnicas de valoración, como el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos para valorar las opciones, o cualquier otra técnica de valoración que proporcione una estimación fiable de los precios obtenidos en transacciones de mercado reales.

Los cambios posteriores en el valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el Estado de Resultado Global, cuando proceda.

Todas las inversiones de las carteras del Fondo a 31 de diciembre de 2023 se contabilizaron al valor razonable.

(iv) Baja en cuentas

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo de dicho activo o cuando el Fondo ha transferido de manera sustancial todos los riesgos y los beneficios de la propiedad, y esa transferencia cumple los requisitos para la baja en cuentas de conformidad con la NIC 39. El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se exime del cumplimiento de la obligación especificada en el contrato o cuando esta queda cancelada o expira.

(c) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos derivados de los activos que devengan intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo y se indican sin haber restado las retenciones, en caso de tener que deducirlas. El interés sobre depósitos se refleja con arreglo al criterio del devengo. Los ingresos por dividendos se reconocen en los estados financieros en la fecha en la que el activo relacionado cotiza ex-dividendo y se indican sin haber restado las retenciones correspondientes.

(d) Gastos de explotación

El Fondo es responsable de todos los gastos de explotación normales, entre ellos, las comisiones de administración, las comisiones o gastos de la Sociedad Gestora y el Administrador Fiduciario, el impuesto sobre actos jurídicos documentados y otros impuestos y gastos incurridos en la adquisición y realización de inversiones. Dichos costes se imputan al ejercicio financiero al que correspondan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(e) Valoración de inversiones

El momento de valoración de los presentes estados financieros es el 31 de diciembre de 2023. Los activos de los Subfondos se valorarán en cada día de negociación de la siguiente manera:

- i) Cualquier activo cotizado y negociado regularmente en un Mercado Reconocido y cuya cotización esté disponible será valorado al último precio negociado en el momento de su valoración. Cualquier activo cotizado, pero que no se negocie regularmente en un mercado reconocido y respecto al cual se disponga fácilmente de cotizaciones de mercado, se valorará a su último precio disponible en el momento de valoración considerado, bien entendido que el valor de una inversión cotizada en un mercado reconocido, pero adquirida o negociada con una prima o con un descuento fuera o al margen del correspondiente mercado reconocido o en un mercado no organizado (OTC), será estimado, teniendo en cuenta el nivel de la prima o descuento en la fecha de valoración de la inversión y con sujeción a la aprobación del Administrador Fiduciario.
- ii) Si un activo cotiza en varios mercados reconocidos, se utilizarán los precios de la bolsa de valores o el mercado que constituya el principal mercado de negociación de dicho activo.
- iii) Los activos de un Subfondo que no coticen o para los que, aun cotizando, no haya precios disponibles, o cuyos precios de cierre no representen su valor razonable de mercado, se valorarán por su valor probable de realización estimado con prudencia y de buena fe por (i) la Sociedad Gestora o (ii) una persona, empresa o sociedad competente seleccionada por la Sociedad Gestora y aprobada a tal efecto por el Administrador Fiduciario, o (iii) cualesquiera otros medios, siempre que la valoración así obtenida sea aprobada por el Administrador Fiduciario.
- iv) Los contratos de derivados negociados en un mercado regulado, incluidos, entre otros, contratos de futuros, contratos de opciones y futuros de índices se valoran al precio de liquidación que determine el mercado. Cuando no se disponga del precio de liquidación, se valorarán por su valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe por (i) la Sociedad Gestora o (ii) una persona, empresa o sociedad competente seleccionada por la Sociedad Gestora y aprobada a tal efecto por el Administrador Fiduciario, o (iii) cualesquiera otros medios, siempre que la valoración así obtenida sea aprobada por el Administrador Fiduciario. Los contratos de derivados negociados en mercados no organizados (OTC) se valorarán diariamente (i) sobre la base del precio que la correspondiente contraparte suministre, precio que deberá ser verificado o aprobado, al menos, una vez por semana por un tercero independiente de la contraparte y autorizado a tal efecto por el Administrador Fiduciario (la “Valoración de la Contraparte”), o (ii) utilizando una valoración alternativa suministrada por una persona competente nombrada por la Sociedad Gestora y autorizada a tal efecto por el Administrador Fiduciario o cualquier valoración obtenida por cualesquiera otros medios, siempre que la valoración así obtenida sea aprobada por el Administrador Fiduciario (la “Valoración Alternativa”). Cuando se recurra al método de Valoración Alternativa, la Sociedad Gestora se atenderá a la mejor práctica internacional y observará los principios de valoración de instrumentos negociados en mercados no organizados (OTC) establecidos por organismos tales como la Organización Internacional de Comisiones de Mercados de Valores (IOSCO) o la Asociación de Gestoras de Inversiones Alternativas (AIMA), y dicha valoración será conciliada con la Valoración de la Contraparte con una periodicidad mensual. Cuando se detecten diferencias significativas, dichas diferencias deberán ser investigadas y explicadas sin demora.
- v) los contratos a plazo sobre divisas y las permutas financieras de tipos de interés se valorarán de igual manera que los contratos de derivados negociados en mercados no organizados (OTC), o por referencia a cotizaciones de mercado libremente disponibles.
- vi) Las Participaciones de otros fondos de inversión colectiva no valorados conforme a lo dispuesto en el inciso (i) anterior, se valorarán al último valor liquidativo disponible de las participaciones del fondo de inversión colectiva de que se trate.
- vii) La Sociedad Gestora podrá, con la aprobación del Administrador Fiduciario, ajustar el valor de cualquiera de estos activos si, habida cuenta de su moneda, carácter comercializable, tipos de interés aplicables, nivel anticipado de dividendos, vencimiento, liquidez o de cualesquiera otras consideraciones que tenga por pertinentes, estima que dicho ajuste es necesario para reflejar el valor razonable de dichos activos.
- viii) Los activos denominados en una moneda distinta de la moneda de cuenta del correspondiente Subfondo se convertirán a dicha moneda aplicando el tipo de cambio que la Sociedad Gestora, previa consulta al Administrador Fiduciario o empleando un método aprobado por éste, estime apropiado atendiendo a las circunstancias.
- ix) La tesorería y otros activos líquidos se valorarán por su valor nominal, junto con los intereses devengados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(f) Plusvalías y minusvalías derivadas de activos financieros

Las plusvalías y minusvalías materializadas y las plusvalías y minusvalías no materializadas que se deriven de la valoración de las inversiones se reconocen en el Estado de Resultado Global, cuando procede. El coste de las inversiones vendidas se reconoce según el criterio de la media ponderada.

Las plusvalías y minusvalías latentes de las inversiones son las diferencias entre el coste original de la inversión y su valor en el ejercicio analizado, y se incluyen en el Estado de Resultado Global.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende los depósitos corrientes y los descubiertos bancarios con entidades bancarias. Los equivalentes de efectivo son inversiones extremadamente líquidas a corto plazo que se pueden convertir con rapidez en cantidades concretas de efectivo, están sujetas a un riesgo muy reducido de variaciones del valor y se utilizan para atender los compromisos de efectivo a corto plazo, más que con fines de inversión u otros propósitos.

(h) Garantías representadas por efectivo/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar

Efectivo a modo de garantía y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios en relación con swaps, contratos a plazo y contratos de futuros. Los Subfondos mantienen estos importes en relación con las operaciones de inversión que no se han liquidado en la fecha de los estados financieros y que los intermediarios exigen que se mantengan como garantía para las operaciones. El efectivo a modo de garantía se consigna en cuentas separadas y se presenta por separado en el Estado de situación financiera. El efectivo recibido a modo de garantía se refleja como activo en el Estado de situación financiera.

Se mantiene efectivo a modo de garantía adeudado a los intermediarios en relación con swaps y contratos de futuros para operaciones de inversión que no se hayan liquidado y el efectivo exigido por los intermediario como garantía para las operaciones. Las garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios se reflejan en el Estado de situación financiera.

Estos saldos incluyen depósitos de margen en efectivo por cobrar y por pagar de/a los intermediarios. En la Nota 10 se exponen los detalles de las garantías representadas por efectivo y el margen en efectivo.

(i) Divisas

La moneda de cuenta del Fondo y de cada Subfondo es el euro. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del ejercicio financiero. El coste de las inversiones financieras expresadas en monedas distintas del euro se convierte a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de compra. Las operaciones en moneda extranjera se convierten a euros en la fecha de la operación. La parte de las plusvalías y minusvalías materializadas con la venta de inversiones que sea atribuible a las variaciones de los tipos de cambio entre la fecha de compra y la fecha de venta se incluye en la plusvalía neta materializada en la venta de inversiones en el Estado de Resultado Global, cuando proceda.

(j) Valor liquidativo

El Valor liquidativo de la participación de cada clase de participaciones se calcula dividiendo el patrimonio neto del Subfondo atribuible a dicha clase de participaciones entre el número total de participaciones de dicha clase en circulación.

(k) Estado de flujos de efectivo

Con arreglo a la sección 7.1A, «Estado de flujos de efectivo», de la NIF 102, el Fondo ha hecho uso de la exención disponible para los fondos de inversión de capital variable y no ha preparado un estado de flujo de efectivo porque cumple los siguientes criterios:

- (i) prácticamente todas las inversiones del Fondo son muy líquidas;
- (ii) prácticamente todas las inversiones del Fondo se contabilizan a su valor razonable; y
- (iii) el Fondo facilita un Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones de participación reembolsables.

A juicio de los Administradores de la Sociedad Gestora, esta información cumple también el requisito de la sección 10.4 «Comunicación de resultados financieros» de la FRS 102 en relación con una conciliación de variaciones del patrimonio neto.

(l) Comisiones de transacciones

Dentro de las comisiones de las transacciones se incluyen aquellas comisiones y gastos pagados a agentes, asesores, intermediarios y corredores, gravámenes aplicados por agencias normativas y de mercados de valores, así como impuestos y obligaciones por transmisiones. Las comisiones de las transacciones no incluyen las primas de la deuda, los descuentos, los costes de financiación ni los costes administrativos internos ni de tenencia. Las comisiones de las transacciones están relacionadas con la compraventa de inversiones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(m) Clasificación de las participaciones de participación reembolsables

El Fondo otorga a sus Partícipes el derecho a solicitar el reembolso de su inversión en el Fondo en cualquier día de contratación a cambio de una suma en efectivo equivalente a la parte proporcional que les corresponda del Patrimonio Neto del Fondo. Con arreglo a la FRS 102, este derecho constituye en esencia un pasivo del Fondo frente a sus Partícipes, por lo que, en consecuencia, las participaciones de participación reembolsables figuran consignadas en el apartado de pasivos financieros de estos estados financieros. Este pasivo frente a los Partícipes se recoge bajo la rúbrica “Activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables” del Estado de situación financiera. Las distribuciones a los Partícipes se reflejan como un coste financiero en el Estado de Resultado Global, cuando proceda.

De conformidad con la sección 22 de la FRS 102, los instrumentos financieros emitidos por el Fondo se consideran valores de renta variable solo en la medida en que cumplan las dos condiciones siguientes:

- a. no comportan obligaciones contractuales para el Fondo consistentes en entregar efectivo u otros activos financieros o intercambiar activos o pasivos financieros con otra parte en unas condiciones potencialmente desfavorables para el Fondo; y
- b. cuando el instrumento sea o pueda ser liquidado en instrumentos de patrimonio propios del Fondo, bien sea un instrumento no derivado que no comporte la obligación de entregar un número variable de instrumentos de patrimonio propios del Fondo, bien sea un derivado que vaya a ser liquidado por el Fondo intercambiando una cantidad fija de efectivo u otros activos financieros por un número fijo de instrumentos de patrimonio propios.

En la medida en que no se cumpla esta definición, el producto de la emisión se clasificará como pasivo financiero.

(n) Inversión en valores mobiliarios

La inversión en valores mobiliarios son instrumentos financieros que pueden intercambiarse fácilmente entre dos partes.

(o) Importes a cobrar por ventas de activos financieros / Importes a pagar por compras de activos financieros

Los importes a cobrar por ventas de activos financieros representan derechos de cobro por valores vendidos sujetos a un contrato pero que todavía no han sido liquidados o entregados en la fecha del informe. Dichos importes se reconocen al coste e incluyen todos los costes y las comisiones de transacción adeudados en relación con la operación.

Los importes a pagar por compras de activos financieros representan deudas por valores adquiridos sujetos a un contrato pero que todavía no han sido liquidados o entregados en la fecha del informe. Dichos importes se reconocen al coste e incluyen todos los costes y las comisiones de transacción adeudados en relación con la operación.

(p) Importes a cobrar por suscripciones / Importes a pagar por reembolsos

Los importes adeudados por los inversores que todavía no se han liquidado representan importes a cobrar por suscripciones y se reflejan en el Estado de situación financiera.

Los importes adeudados a los inversores que todavía no se han liquidado representan importes a pagar por reembolsos y se reflejan en el Estado de situación financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 3 – Participaciones

Las participaciones de todos los Subfondos son libremente transmisibles y, sin perjuicio de las diferencias que existen entre las participaciones de las diferentes Clases, según se expone más adelante, confieren derecho a participar, por igual, en los beneficios y dividendos (si los hubiere) de cada Subfondo y en sus activos en caso de disolución. Las participaciones, que carecen de valor nominal y que, salvo en determinadas circunstancias que quedarán a la entera discreción de la Sociedad Gestora, deberán desembolsarse enteramente en el momento de su emisión, no incorporan ningún derecho preferente o especial. Pueden emitirse fracciones de participaciones aproximadas hasta la tercera cifra decimal.

Una participación de un Subfondo representa la titularidad efectiva de una cuota indivisa en los activos de ese Subfondo atribuibles a la correspondiente Clase.

El Fondo se compone de varios Subfondos, cada uno de los cuales constituye un grupo independiente de activos. La Sociedad Gestora podrá, sea con motivo del establecimiento de un Subfondo u ocasionalmente, crear más de una Clase de participaciones en un Subfondo, a las que podrían resultar aplicables distintos niveles de comisiones de comisiones y gastos de suscripción (incluida la comisión de gestión), requisitos de suscripción mínima, tenencia mínima, moneda de denominación, estrategia de cobertura (en su caso) aplicada a la moneda de denominación de la Clase o política de distribución, y cuantas otras características la Sociedad Gestora eventualmente determine. Las participaciones se emitirán a los inversores como participaciones de una Clase.

Las participaciones «A» son Clases de acumulación y no dan derecho a percibir distribuciones de resultados, mientras que las participaciones «B» son Clases de reparto y sí dan derecho a ellas.

Los activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables equivalen, en todo momento, al Patrimonio Neto del Fondo. Las participaciones de participación representan en esencia un pasivo del Fondo frente a los partícipes, por cuanto, con arreglo a la NIF 102, son reembolsables a elección del partícipe.

Nota 4 – Régimen fiscal

El Fondo reúne los requisitos para ser considerado un organismo de inversión («investment undertaking») a efectos de lo dispuesto en el artículo 739B (1) de la Ley Tributaria irlandesa. Con arreglo a la legislación y usos actualmente vigentes en Irlanda, sus rendimientos o plusvalías no están sujetos a impuestos en Irlanda. No obstante, podrían devengarse impuestos en caso de producirse un «hecho imponible» en el Fondo. Constituye un hecho imponible cualquier distribución de resultados a los Partícipes, o cualquier transformación en efectivo, reembolso o transmisión de participaciones. No se devengarán impuestos a cargo del Fondo respecto de hechos imponibles relacionados con:

- (i) un Partícipe que no sea residente irlandés ni residente habitual en Irlanda en el momento de producirse el hecho imponible, o
- (ii) determinados inversores residentes en Irlanda exentos, siempre y cuando hayan presentado al Fondo las preceptivas declaraciones legales debidamente firmadas, o
- (iii) participaciones mantenidas en un sistema de compensación y liquidación reconocido designado por orden de la Administración Tributaria irlandesa (Irish Revenue Commissioners).

Los dividendos e intereses que el Fondo perciba con respecto a valores emitidos en países distintos de Irlanda pueden estar sujetos a impuestos, incluidas retenciones fiscales, en dichos países. Es posible que el Fondo no pueda acogerse a los tipos de retención bonificados previstos en los convenios para evitar la doble imposición suscritos entre Irlanda y otros países. En consecuencia, existe la posibilidad de que el Fondo no pueda reclamar las retenciones fiscales que soporte en determinados países.

Siempre que se produzca un hecho imponible relacionado con un Partícipe irlandés, el Fondo podrá venir obligado a deducir impuestos en relación con dicho hecho imponible y a pagar dichos impuestos a la Administración Tributaria irlandesa (Irish Revenue Commissioners). Constituye un hecho imponible cualquier pago de dividendos a los Partícipes, o la incautación, amortización, reembolso, recompra o transmisión de participaciones, o cualquier transmisión imputada de participaciones que tenga lugar cada 8 años a contar desde la fecha de adquisición de las participaciones de que se trate. Existen algunas exenciones aplicables a los inversores irlandeses fiscalmente exentos, de modo que podría no existir obligación de retener impuestos si estos Partícipes han entregado al Fondo las oportunas declaraciones fiscales.

Nota 5 – Pasivos contingentes

En la fecha de cierre del ejercicio financiero finalizado no existían pasivos contingentes (tampoco a 31 de diciembre de 2022).

Nota 6 – Acuerdos de intercambio de negocio por servicios («Soft Commissions»)

Los Subfondos abonaron directamente los gastos de análisis de inversión correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 (dichos gastos fueron abonados directamente por los Subfondos a 31 de diciembre de 2022).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 7 – Cuadro de comisiones

Para los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, Mediolanum International Funds Limited, la Sociedad Gestora del Fondo, percibe, con cargo al Patrimonio Neto atribuible a cada clase de participaciones de cada Subfondo, una comisión de gestión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, calculada a los porcentajes siguientes:

Denominación del Subfondo	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
US Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
European Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Pacific Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Emerging Markets Collection	2,15%	-	2,65%	-
Euro Fixed Income	0,50% ¹	-	0,60% ²	-
Global High Yield	1,80%	1,80%	2,10%	2,10%
Premium Coupon Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Dynamic Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Equity Power Coupon Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Emerging Markets Multi Asset Collection	2,05%	-	2,45%	-
Coupon Strategy Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
New Opportunities Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
Infrastructure Opportunity Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Convertible Strategy Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65%	-	1,95%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65%	-	1,95%	-
Socially Responsible Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Financial Income Strategy	1,50%	-	1,75%	-
Equilibrium	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
European Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
US Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
Dynamic International Value Opportunity	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
European Small Cap Equity	2,25%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	2,15%	-	-	-
Global Leaders	2,25%	2,25%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	1,80%	1,80%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Global Impact	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	1,65%	1,65%	-	-
Mediolanum Energy Transition	2,10%	2,10%	-	-

¹Renuncia con efecto a partir del 24 de octubre de 2018, del 1,05% al 0,50%.

²Renuncia con efecto a partir del 24 de octubre de 2018, del 1,25% al 0,60%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 7 – Cuadro de comisiones (cont.)

Denominación del Subfondo	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum India Opportunities ¹	2,15%	2,15%	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	2,10%	2,10%	-	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

En los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, Mediolanum International Funds Limited tendrá derecho a percibir, con cargo a los activos de cada Subfondo para el que haya sido designada Gestora de Tesorería, una comisión anual devengada diariamente y pagadera a mes vencido del 0,01% del Patrimonio Neto de cada Subfondo considerado (más el IVA, en su caso, aplicable). La Gestora de Tesorería ha renunciado a su derecho a percibir la comisión anual correspondiente a los siguientes Subfondos: Euro Fixed Income and Global High Yield.

Para los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, Mediolanum International Funds Limited, la Sociedad Gestora del Fondo, percibe, con cargo al Patrimonio Neto atribuible a cada clase de participaciones de cada Subfondo, una comisión de gestión de inversiones anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, calculada como se expone más abajo. La Sociedad Gestora no tendrá derecho a obtener, con cargo a los activos de ninguno de los Subfondos, el reembolso de los gastos menores en los que incurra.

Denominación del Subfondo	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
US Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
European Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Pacific Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Collection	0,57%	-	0,57%	-
Euro Fixed Income	0,02% ¹	-	0,02% ¹	-
Global High Yield	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%
Premium Coupon Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Equity Power Coupon Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0,47%	-	0,47%	-
Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
New Opportunities Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Infrastructure Opportunity Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Convertible Strategy Collection	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0,47%	-	0,47%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,47%	-	0,47%	-
Socially Responsible Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Financial Income Strategy	0,27%	-	0,27%	-
Equilibrium	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
European Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
US Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic International Value Opportunity	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
European Small Cap Equity	0,57%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	0,57%	-	-	-
Global Leaders	0,57%	0,57%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	0,32%	0,32%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Impact	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	0,47%	0,47%	-	-
Mediolanum Energy Transition	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum India Opportunities ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ²	0,57%	0,57%	-	-

¹Renuncia con efecto a partir del 2 de enero de 2019, del 0,27% al 0,02%.

²Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 7 – Cuadro de comisiones (cont.)

A continuación se recoge información desglosada por Subfondos con respecto a las comisiones percibidas por Mediolanum International Funds Limited por su función como Sociedad Gestora, Gestor de Inversiones y Gestora de Tesorería del Fondo con respecto a los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.

(expresado en EUR) Denominación del Subfondo	Comisiones de gestión		Comisiones de gestión de tesorería		Comisiones de gestión de inversiones	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
US Collection	12.762.465	10.815.868	65.441	55.133	3.730.141	3.142.530
European Collection	10.018.975	9.697.309	49.648	47.821	2.829.979	2.725.761
Pacific Collection	4.446.679	4.220.137	22.629	21.353	1.289.882	1.217.139
Emerging Markets Collection	11.656.459	11.499.820	52.585	51.653	2.997.375	2.944.262
Euro Fixed Income	6.830.027	11.769.736	-	-	270.244	465.942
Global High Yield	41.484.310	40.514.831	-	-	6.941.485	6.707.530
Premium Coupon Collection	13.936.318	16.330.637	76.001	88.799	3.572.036	4.173.550
Dynamic Collection	5.596.106	5.407.708	27.019	25.898	1.269.899	1.217.195
Equity Power Coupon Collection	16.227.215	16.279.090	67.588	67.311	3.852.495	3.836.757
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	116.255.479	105.088.708	504.330	453.726	28.746.776	25.862.376
Emerging Markets Multi Asset Collection	3.297.139	3.511.513	15.350	16.295	721.463	765.878
Coupon Strategy Collection	39.084.964	45.143.845	173.464	199.875	8.152.764	9.394.096
New Opportunities Collection	11.178.097	11.775.974	52.388	55.002	2.462.236	2.585.083
Infrastructure Opportunity Collection	12.327.011	11.907.339	52.491	50.261	2.991.982	2.864.919
Convertible Strategy Collection	7.682.296	8.304.306	43.198	46.344	1.166.339	1.251.269
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	6.179.468	6.627.603	34.721	37.091	1.631.877	1.743.299
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	12.062.130	13.464.325	66.531	73.901	3.126.968	3.473.368
Socially Responsible Collection	6.409.150	5.598.280	32.173	27.963	1.833.826	1.593.888
Financial Income Strategy	15.806.023	13.816.702	102.302	88.800	2.762.154	2.397.597
Equilibrium	2.363.772	2.665.908	14.722	16.519	397.485	446.007
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	6.041.237	6.555.829	33.676	36.350	1.582.807	1.708.414
European Coupon Strategy Collection	4.283.893	4.561.194	23.641	25.075	1.111.108	1.178.520
US Coupon Strategy Collection	4.481.657	4.842.945	24.862	26.738	1.168.519	1.256.671
Dynamic International Value Opportunity	32.129.875	29.333.044	138.812	126.093	7.912.301	7.187.308
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	35.921.753	27.655.187	171.056	131.691	9.750.190	7.506.407
European Small Cap Equity	8.559.525	6.715.458	38.042	29.847	2.168.413	1.701.249
Chinese Road Opportunity	34.106.290	28.706.541	158.634	133.519	9.042.133	7.610.572
Global Leaders	33.199.634	26.516.302	147.554	117.850	8.410.574	6.717.463
Emerging Markets Fixed Income	7.985.313	6.110.078	44.362	33.944	1.419.611	1.086.236
Mediolanum Global Demographic Opportunities	11.668.593	9.674.731	55.565	46.071	3.167.190	2.625.999
Mediolanum Global Impact	17.212.183	13.442.528	81.962	64.012	4.671.879	3.648.686
Mediolanum Circular Economy Opportunities	6.882.527	3.499.155	32.774	16.663	1.868.115	949.771
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	638.203	131.651	3.868	798	181.792	37.501
Mediolanum Energy Transition	2.775.230	617.469	13.215	2.941	753.277	167.600
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	561.647	-	2.674	-	152.447	-
Mediolanum India Opportunities ¹	1.076.769	-	5.008	-	285.469	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	1.657.436	-	7.893	-	449.876	-
	564.785.848	522.801.751	2.436.179	2.215.337	134.843.107	122.190.843

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

La Sociedad gestora tiene derecho a percibir una comisión anual pagadera mensualmente por meses vencidos del 0,045% (31 de diciembre de 2022: 0,045%) del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable) al que le preste servicios de atribución de resultados, medición de resultados y análisis de riesgo. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, las comisiones de rentabilidad y servicios de gestión de riesgos ascendieron a 12.547.043 euros (31 de diciembre de 2022: 11.953.481 euros).

La Sociedad gestora tendrá asimismo derecho a que se le reembolsen todos los gastos de administración en que incurra con cargo a los activos del Fondo.

CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch (31 de diciembre de 2022 a 3 de julio de 2023: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, el Administrador Fiduciario, percibe una comisión equivalente al 0,005% (31 de diciembre de 2022: 0,005%) anual del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). El Administrador Fiduciario tiene derecho a percibir una comisión fija en concepto de vigilancia del flujo de caja del depositario y conciliación por importe de 2.000 EUR por Subfondo al año, así como una comisión en concepto de supervisión del depositario a un tipo del 0,002% (31 de diciembre de 2022: 0,002%) anual del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Agente Administrativo percibió comisiones por valor de 2.023.968 euros (31 de diciembre de 2022: 1.902.307 euros).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 7 – Cuadro de comisiones (cont.)

El Agente Administrativo también tiene derecho a una comisión de custodia, que se aplica a un tipo del 0,0125% (31 de diciembre de 2022: 0,0125%) anual del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). En el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Agente Administrativo percibió comisiones de custodia por valor de 3.648.874 euros (31 de diciembre de 2022: 3.527.491 euros).

Cada Subfondo también asumirá los gastos de transacción y los gastos de transacción de subcustodia (que se liquidarán a los porcentajes comerciales habituales).

El Administrador Fiduciario tendrá asimismo derecho a que se le reembolsen, con cargo a los activos de cada Subfondo, todos sus desembolsos. El Administrador Fiduciario deberá pagar, con cargo a sus honorarios, las comisiones de cualquier subdepositario que nombre.

CACEIS Investor Services Ireland Limited (31 de diciembre de 2022 a 3 de julio de 2023: RBC Investor Services Ireland Limited), el Agente Administrativo, tendrá derecho a percibir, con cargo a los activos del Fondo, una comisión de administración anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, de 24.000 euros (más el IVA, en su caso, aplicable) (2022: 24.000 euros (más el IVA, en su caso, aplicable)) multiplicado por el número de Subfondos del Fondo. Esta comisión de administración anual se asignará entre todos los Subfondos de manera que cada uno de ellos soporte la parte proporcional de la misma que le corresponda en función de su Patrimonio Neto. Cada Subfondo se responsabilizará, asimismo, de los costes de transacciones, que se liquidarán a las tarifas comerciales habituales.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Agente Administrativo percibió comisiones por valor de 970.177 euros (31 de diciembre de 2022: 909.947 euros).

CACEIS Investor Services Ireland Limited (31 de diciembre de 2022 a 3 de julio de 2023: RBC Investor Services Ireland Limited), el Agente de Transmisiones, percibe, con cargo a los activos del Fondo, una comisión anual, devengada diariamente y pagadera por meses vencidos, a razón de 62.000 EUR con relación al Fondo y de 1.600 EUR por cada Clase de Participaciones (más el IVA, en su caso, aplicable) (31 de diciembre de 2022: a razón de 62.000 euros con relación al Fondo y de 1.600 euros por cada Clase de participaciones (más el IVA, en su caso, aplicable)).

En el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Agente de Transferencias percibió comisiones por valor de 302.994 euros (31 de diciembre de 2022: 300.563 euros).

Las comisiones de todos los Mediolanum Best Brands podrán pagarse con cargo al capital de los Subfondos. Durante los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, no se abonaron comisiones con cargo al capital de los Subfondos.

Nota 8 – Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora tiene derecho a recibir una comisión de rentabilidad por cada Clase de participaciones en circulación el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo que equivaldrá a un porcentaje del importe del Valor Liquidativo de la Participación de dichas Clases (antes de la deducción de la comisión de rentabilidad aplicable y de los ajustes por distribuciones) que supere el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo. Toda comisión de rentabilidad de este tipo, en caso de que sea pagadera, estará limitada a un máximo del 1% del Valor Liquidativo de la Clase de Participaciones correspondiente al cierre del Período de Cálculo correspondiente. En cualquier Período de Cálculo dado, el **Valor Objetivo de Rentabilidad** de cada Clase de participaciones es equivalente a la cota máxima (en lo sucesivo, la «**Cota Máxima**») sumada a la tasa crítica de rentabilidad (en lo sucesivo «**Tasa Crítica de Rentabilidad**») de ese Período de Cálculo. Cuando se calcule el Valor Objetivo de Rentabilidad también podrán realizarse ajustes por suscripciones y reembolsos. Los ajustes son necesarios para que la comisión de rentabilidad remunere a la Sociedad Gestora por los beneficios obtenidos por el Subfondo atribuibles a las Clases de Participaciones pertinentes (es decir, por el valor absoluto real) en el Período de Cálculo correspondiente, en lugar de aplicarse incrementos artificiales a la comisión de rentabilidad simplemente por un Patrimonio Neto mayor debido a nuevas suscripciones (es decir, dichos incrementos no deberían tenerse en cuenta). Esos incrementos artificiales de la comisión de rentabilidad suelen producirse poco después del lanzamiento de un nuevo Subfondo, cuando el tamaño de las entradas de capital es sustancial en relación con el valor de los activos del Subfondo atribuible a la Clase de Participaciones pertinente. Todo ajuste requerido se hará sobre la comisión de rentabilidad devengada en el momento de realizarse las suscripciones pertinentes. Los inversores deben tener presente que la comisión de rentabilidad se calcula para la Clase de Participaciones y no para los inversores de manera particular (en función de cada Participación). La Cota Máxima se describe a continuación, y los porcentajes y las Tasas Críticas de Rentabilidad aplicables a cada tipo de Subfondo se indican en la tabla siguiente.

La Cota Máxima de una Clase de participaciones se fijará inicialmente en el precio de oferta inicial de la Clase de participaciones en el momento de su creación. La Cota Máxima inicial no variará hasta el momento en el que se materialice y sea pagadera una comisión de rentabilidad al cierre de un Período de Cálculo posterior. Cuando dicha comisión de rentabilidad se materialice y se abone, la CM se ajustará al alza (es decir, en la medida en que se supere el Valor Objetivo de Rentabilidad). La Cota Máxima ajustada será equivalente al Valor Liquidativo por Participación de la Clase de Participaciones en cuestión al cierre del Período de Cálculo en virtud del cual se materializó y se abonó una comisión de rentabilidad. Si el Valor Liquidativo de la Participación no supera el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo, no será pagadera comisión de rentabilidad alguna (ni siquiera si el Valor Liquidativo por Participación superó el Valor Objetivo de Rentabilidad en algún momento durante el Período de Cálculo) y la Cota Máxima no variará respecto al cierre del Período de Cálculo previo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 8 – Comisión de rentabilidad (cont.)

La comisión de rentabilidad se calcula el primer Día de negociación de enero de cada año (en lo sucesivo, la «**Fecha de Cálculo**»). El Periodo de Cálculo es el periodo de 12 meses inmediatamente anterior a la Fecha de Cálculo (el «**Periodo de Cálculo**»). Se utilizará el precio de oferta inicial de la Clase de Participaciones en el momento de su creación como CM a efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad en el primer Periodo de Cálculo para una Clase de Participaciones. En el caso de las Clases de Participaciones nuevas, el primer Periodo de Cálculo comenzará el último día del periodo de oferta inicial y concluirá al cierre del primer Periodo de Cálculo. La comisión de rentabilidad se devengará diariamente y se materializará, será pagadera y se abonará a la Sociedad Gestora anualmente a períodos vencidos al cierre de cada Periodo de Cálculo. Para calcular la comisión de rentabilidad se tiene en cuenta el Valor Liquidativo de cada Clase de Participaciones en circulación del Subfondo correspondiente.

El Valor Liquidativo por Participación de una Clase de Participaciones empleado con fines de suscripción o reembolso puede incluir, en su caso, una asignación para el devengo de la comisión de rentabilidad. Para determinar los devengos, llegado el caso, el Periodo de Cálculo se define como el período hasta la Fecha de Valoración desde la Fecha de Cálculo previa.

En caso de que un Partícipe solicite el reembolso en medio de un Periodo de Cálculo, toda comisión de rentabilidad devengada hasta el momento del reembolso se abonará de forma prorrateada. Para calcular dicha comisión de rentabilidad, se aplicará la Tasa Crítica de Rentabilidad establecida en la tabla siguiente de forma prorrateada hasta el momento del reembolso durante el Periodo de Cálculo.

Tipo de Subfondo	Tasa Crítica de Rentabilidad*	Porcentaje aplicable sobre el importe en que el Valor Liquidativo de la participación supere al Valor Objetivo de Rentabilidad
Renta variable	5%	20%
Multiactivos	3%	20%
Renta fija	1%	20%

*En caso de que al cierre de un Periodo de Cálculo no sea pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad para el siguiente Periodo de Cálculo se aplicará según los tipos establecidos en la tabla anterior y no se acumulará, lo que también incluye al Periodo de Cálculo anterior en el que no hubo comisión de rentabilidad. Por ejemplo, si al cierre del primer Periodo de Cálculo de un Subfondo de renta variable no es pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad del siguiente Periodo de Cálculo seguirá siendo del 5% sobre ese Periodo de Cálculo de manera prorrateada, sin acumularse a la del primer período (es decir, no sería un 10%).

El Valor Liquidativo de una Clase de Participaciones utilizado para calcular la comisión de rentabilidad es el obtenido tras descontar todos los costes y gastos en los que incurre el Subfondo pertinente que se atribuyan a esa Clase, pero se calculará sin deducir la propia comisión de rentabilidad devengada, siempre que ello redunde en el interés de los Partícipes.

La comisión de rentabilidad la calculará el Agente Administrativo (sujeta a comprobación del Administrador Fiduciario) y será pagadera tras 10 días hábiles a partir de la Fecha de Cálculo.

La Sociedad Gestora tiene derecho a cobrar una comisión de rentabilidad solo si la diferencia porcentual entre el Valor liquidativo de la participación y el valor objetivo de rentabilidad es una cifra positiva en el día de valoración del cierre del Periodo de Cálculo correspondiente.

En el cálculo de esta comisión se incluyen las plusvalías y minusvalías, materializadas y latentes, netas del día de negociación correspondiente al cierre del Periodo de Cálculo correspondiente. Como consecuencia de ello, es posible que se paguen comisiones en función de resultados sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca se materialicen.

La referencia a Subfondos de «Renta variable» en la anterior tabla engloba 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, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Chinese Road Opportunity, European Small Cap Equity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities y Mediolanum Global Equity Style Selection.

La referencia a Subfondos “Multiactivos” en la tabla anterior corresponde a los Subfondos Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Emerging Markets Fixed Income y Multi Asset ESG Selection.

La referencia a “Subfondos de Renta Fija” en la tabla anterior corresponde a los Subfondos Euro Fixed Income, Convertible Strategy Collection, Equilibrium y Financial Income Strategy.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 8 – Comisión de rentabilidad (cont.)

Comisiones de gestión materializadas al reembolso por importe de 222.850 EUR (31 de diciembre de 2022: 588.126 euros). El importe pagadero a la Sociedad Gestora a 31 de diciembre de 2023 es 222.850 euros (31 de diciembre de 2022: 207.619 euros).

Las comisiones de gestión devengadas a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 29.704.453 EUR (31 de diciembre de 2022: 40.010 euros). El importe materializado al cierre del periodo de cálculo y, por consiguiente, pagadero a 31 de diciembre de 2023 ascendió a 14.267.946 EUR (31 de diciembre de 2022: cero). Véase en la Nota 17 sobre riesgo de liquidez la información de la división de las comisiones de rentabilidad pagaderas al cierre del año.

Las comisiones de rentabilidad no se calculan utilizando un método de igualación ni un método de contabilidad en series. Como consecuencia, la repercusión de la comisión de rentabilidad para un Partícipe será distinta de la que experimentaría si las comisiones de rentabilidad se calcularan individualmente para cada Partícipe en función de la rentabilidad de la inversión de ese Partícipe. Que esto favorezca o perjudique a un Partícipe dependerá del momento en que realicen las inversiones y de la rentabilidad de la Clase de Participaciones correspondiente.

Nota 9 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2023 que se han empleado para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

AED	4,057096	DKK	7,454583	KRW	1.423,518041	SAR	4,142432
AUD	1,618891	EGP	34,161616	MXN	18,706711	SEK	11,132442
BRL	5,365947	GBP	0,866528	MYR	5,075863	SGD	1,457143
CAD	1,456592	HKD	8,625698	NOK	11,218479	THB	37,703939
CHF	0,929729	HUF	382,214641	NZD	1,744689	TRY	32,625004
CLP	964,759825	IDR	17.007,698229	PEN	4,090084	TWD	33,902649
CNH	7,865749	ILS	3,977739	PHP	61,168946	USD	1,104650
CNY	7,834397	INR	91,923941	PLN	4,343766	UYU	43,125122
COP	4.281,589147	JPY	155,733660	RON	4,974892	VND	26.800,834607
CZK	24,688226	KES	173,441671	RUB	98,752905	ZAR	20,201346

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2022 que se han empleado para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

AED	3,919635	EGP	26,419695	MXN	20,797607	SGD	1,431396
AUD	1,573767	GBP	0,887231	MYR	4,701231	THB	36,963599
BRL	5,634810	HKD	8,329821	NOK	10,513432	TRY	19,978472
CAD	1,446070	HUF	400,449509	NZD	1,687485	TWD	32,802127
CHF	0,987420	IDR	16.613,480697	PEN	4,069963	USD	1,067250
CLP	909,071550	ILS	3,765786	PHP	59,476705	VND	25.160,309000
CNH	7,384127	INR	88,290040	PLN	4,681229	ZAR	18,159157
COP	5.180,825243	JPY	140,818217	RON	4,947821		
CZK	24,154125	KES	131,694225	RUB	77,907147		
DKK	7,436453	KRW	1.349,241466	SEK	11,120199		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se mantenían con el Administrador Fiduciario saldos de depósitos de efectivo y descubiertos bancarios.

Las siguientes tablas representan, a fecha de 31 de diciembre de 2023, todos los depósitos de efectivo, descubiertos bancarios, efectivo a modo de garantía, garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios, margen efectivo por cobrar y por pagar cuya suma total neta es superior al 10% del Patrimonio Neto:

Divisa	Importe en EUR	Total % del Patrimonio Neto
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(47)	-
EUR	151.047.566	12,59
HKD	(1)	-
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(24)	-
Total	151.047.505	12,59

Las siguientes tablas representan, a fecha de 31 de diciembre de 2022, todos los depósitos de efectivo, descubiertos bancarios, efectivo a modo de garantía, garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios, margen efectivo por cobrar y por pagar cuya suma total neta es superior al 10% del Patrimonio Neto:

Divisa	Importe en EUR	Total % del Patrimonio Neto
GLOBAL HIGH YIELD		
CAD	101	-
CHF	1.099.942	0,05
EUR	88.541.616	4,31
GBP	7.353.110	0,36
JPY	3	-
NZD	6.081	-
PLN	1	-
USD	128.433.453	6,26
ZAR	94	-
Total	225.434.401	10,98

FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(9)	-
EUR	118.835.417	13,00
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(2)	-
Total	118.835.417	13,00

Divisa	Importe en EUR	Total % del Patrimonio Neto
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
AUD	223	-
BRL	17.484	-
CAD	98.348	0,01
DKK	65.224	0,01
EUR	54.799.969	7,35
GBP	484	-
KRW	1.984	-
SEK	147.950	0,02
USD	37.344.385	5,02
ZAR	2	-
Total	92.476.053	12,41

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

El siguiente desglose muestra, a fecha de 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el efectivo y los equivalentes de efectivo, las garantías representadas por efectivo y el margen en efectivo. En las tablas siguientes se indican los saldos de efectivo y descubiertos bancarios mantenidos con el Administrador Fiduciario. Se mantienen garantías en efectivo y margen en efectivo con las contrapartes correspondientes como se indica a continuación:

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	19.575.931	15.980.006	1.115.045	18.307.459	1.907.113	3.195.342
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.334.408	35.013	2.058.272	4.967	1.913.778	762.363
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
CACEIS Investor Services Bank S.A.	-	-	530.000	-	580.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	1.210.000	-	630.000
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	3.334.408	35.013	2.588.272	1.214.967	2.493.778	1.392.363
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios						
<i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	601.283	3.377	28.749	-	372.724	274.093
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	730.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	601.283	733.377	28.749	-	372.724	274.093

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	4.429.506	19.434.274	13.531.538	34.928.306	127.346.968	212.614.288
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	683	4.990.288
Goldman Sachs Group, Inc.	7.520.022	8.105	-	-	9.964.569	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	2.731.301	-	5.483.615	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	27.656.528	-	4.306.507
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
Bank of America	-	-	-	-	8.790.000	-
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	850.949	2.393.330
Citibank, N.A.	-	-	-	-	-	3.583.040
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	1.320.000	-	9.370
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	624.632	-
Merrill Lynch International	-	-	-	1.840.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	-	210.000
UBS AG London Branch	-	-	-	-	400.000	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	7.520.022	8.105	2.731.301	30.816.528	26.114.448	15.492.535
Descubierto bancario	-	-	-	-	400.000	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios						
<i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	-	1.086.090
Goldman Sachs Group, Inc.	3.327.423	176	-	-	5.636.508	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	2.492.206	-	1.410.041	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	12.117.944	-	46.030
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
Bank of America	-	-	-	-	-	470.000
Citibank, N.A.	-	-	-	-	398.316	590.302
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	380.000
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	100.000
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	3.327.423	176	2.492.206	12.117.944	7.444.865	2.672.422

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	6.928.415	11.400.851	1.510.696	8.338.443	8.727.943	20.578.350
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.616.451	905.775	1.010.249	36.018	1.089.778	5.850
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	70.000	650.000	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	280.000	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	80.000	70.000	-	-	-	-
Unicredit Bank AG	-	280.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	1.766.451	2.185.775	1.010.249	36.018	1.089.778	5.850
Descubierto bancario	-	1.050	-	-	-	25
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	247.492	239.937	790	-	67.086	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	247.492	239.937	790	-	67.086	-
(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	92.471.891	340.113.994	2.042.716	1.723.154	16.789.542	26.078.887
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.045.887	7.670	10.475.980	2.063.686
JP Morgan Chase & Co.	59.252.575	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	55.832.209	-	-	-	-
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
Bank of America	-	-	-	-	150.000	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	10.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	4.650.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	59.252.575	60.482.209	1.055.887	7.670	10.625.980	2.063.686
Descubierto bancario	1.160.000	-	698.643	-	-	37
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	690.405	-	5.185.719	667.934
JP Morgan Chase & Co.	27.236.431	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	49.548.468	-	-	-	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
Unicredit Bank AG	-	-	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	27.236.431	49.548.468	690.405	-	5.185.719	667.934

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	3.087.429	5.220.361	14.667.860	17.296.790	2.474.605	21.251.812
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	4.482.126	20.343	2.259.328	1.504	1.835.013	-
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	210.000	290.000	-	-	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	100.000	100.000
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	4.692.126	310.343	2.259.328	1.504	1.935.013	100.000
Descubierto bancario	-	1	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios						
<i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.594.746	-	68.507	-	620.743	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	80.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	1.594.746	80.000	68.507	-	620.743	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	15.126.758	1.668.398	7.514.672	42.196.149	11.027.142	17.481.077
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	179	179	1.555.612	-
JP Morgan Chase & Co.	4.986.660	-	1.325.589	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	16.123.915	-	-	-	-
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	340.000	-	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	-	10.000
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	80.000	70.000
Natwest Markets N.V.	-	-	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	4.986.660	16.123.915	1.665.768	179	1.635.612	80.000
Descubierto bancario	-	-	-	-	3.996.635	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	74	-	1.036.288	-
JP Morgan Chase & Co.	653.796	-	2.071.125	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	2.005.091	1	-	-	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	340.000	-	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	1.900.000	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	653.796	2.005.091	4.311.200	-	1.036.288	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	151.235.649	118.066.607	2.421.515	8.413.423	6.839.049	17.101.249
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	683.245	1.541.050	6.299.196	5.004.919
JP Morgan Chase & Co.	10	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	406.548	-	-	-	-
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	290.000	150.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	300.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	362.266	-	80.000	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	230.000	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	10	768.814	973.245	2.071.050	6.529.196	5.004.919
Descubierto bancario	63	4	-	781	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios						
<i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	284.691	200.262	652.236	2.190.018
JP Morgan Chase & Co.	10	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	-	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
Morgan Stanley	188.081	-	-	-	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	-	470.000	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	188.091	-	284.691	670.262	652.236	2.190.018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	5.070.709	2.411.693	1.685.764	6.223.255	18.028.962	24.027.639
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.182.632	1.537	929.037	2.355	3.140.120	2.267
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	460.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	1.182.632	461.537	929.037	2.355	3.140.120	2.267
Descubierto bancario	-	-	1.171.162	-	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	196.560	-	-	-	145.772	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	2.530.000
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	196.560	-	-	-	145.772	2.530.000
(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL AP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	27.637.040	121.836.329	6.251.885	17.910.728	40.986.829	44.593.483
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	7.178.190	6.916	1.732.110	76.828	15.545.270	98.954
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	4.410.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	7.178.190	4.416.916	1.732.110	76.828	15.545.270	98.954
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	303.892	-	221.368	-	9.164.234	1.810
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	303.892	-	221.368	-	9.164.234	1.810

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	23.134.677	32.443.913	13.720.164	20.290.673	13.386.144	31.733.966
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.472.428	1.952	5.172.926	727.946	2.317.854	1.242
JP Morgan Chase & Co.	-	-	12.509.320	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	11.809.879	-	-
<i>Efectivo a modo de garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	110.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	630.969	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	20.000	-	-
The Bank Of New York Mellon	-	-	27.158	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	2.472.428	1.952	18.340.373	12.667.825	2.317.854	1.242
Descubierto bancario	15	12	-	864	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	106.441	-	1.401.243	324.673	76.009	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	10.456.975	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	9.453.037	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	106.441	-	11.858.218	9.777.710	76.009	-
(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	20.929.689	92.475.508	8.723.039	17.020.284	2.501.476	193.786
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	532	545	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	569.512	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	501.877
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	532	545	-	-	569.512	501.877
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	529.345	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	252.109
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	-	-	-	-	529.345	252.109
(expresado en EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
	Dic 2023	Dic 2022				
Efectivo	8.876.980	7.933.629				
Descubierto bancario	77	-				

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo	2.277.304	-	4.687.851	-	5.245.639	-
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía <i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	525.365	-	290.027	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	278.124	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	-	-	803.489	-	290.027	-
Descubierto bancario	8	-	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios <i>Margen en efectivo por pagar a los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	34.686	-	11.777	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	174.088	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	-	-	208.774	-	11.777	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Nota 11 – Contratos de derivados

El Reglamento OICVM permite a los Subfondos invertir en instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o al objeto de llevar a cabo una gestión eficiente de cartera, en todos los casos sin perjuicio de las condiciones y dentro de los límites que el Banco Central de Irlanda o las políticas de inversión del Fondo establezcan. En la Ficha Informativa de cada Subfondo se exponen las técnicas e instrumentos autorizados para cada Subfondo. Durante el ejercicio financiero, los Subfondos utilizaron instrumentos con fines de gestión eficiente y cobertura de la cartera. Estos instrumentos consistieron en opciones, contratos de futuros y permutas financieras (swaps). Los Subfondos también formalizaron contratos de divisas a plazo para adquirir o vender una divisa concreta en una fecha futura al precio establecido en el momento de la formalización del contrato.

Los Subfondos formalizaron estos contratos para protegerse frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los Subfondos pueden emplear una divisa (o una cesta de divisas) para protegerse frente a fluctuaciones adversas del valor de otra divisa (o una cesta de divisas), cuando los tipos de cambio entre las dos divisas se correlacionan de manera positiva.

Véase la Nota 10 para más información sobre efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/por pagar, así como las Notas 12 hasta 16 para más información sobre contratos a plazo, opciones, futuros, swaps y swaptions.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas: Dichos contratos se valoraron con fecha de 31 de diciembre de 2023.

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
US COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.624.139	USD	(1.795.455)	(1.222)
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.074.719	EUR	(972.741)	163
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	154.842.358	USD	(170.276.215)	868.003
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	214.232	EUR	(194.934)	(1.210)
Total a 31 de diciembre de 2023						865.734
Total a 31 de diciembre de 2022						656.506
EUROPEAN COLLECTION						
Vencimiento						
3-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.322	GBP	(1.148)	(3)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	26.410	EUR	(28.069)	388
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.627.909	CHF	(16.617.018)	(276.452)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.224.635	DKK	(68.763.004)	(4.426)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.154.147	GBP	(20.956.405)	(5.806)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.236.918	SEK	(58.271.905)	2.515
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.612.520	USD	(6.169.658)	33.533
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	33.564	EUR	(38.663)	33
Total a 31 de diciembre de 2023						(250.218)
Total a 31 de diciembre de 2022						212.447
PACIFIC COLLECTION						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.796.739	AUD	(7.776.694)	(5.929)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	587.045	CNH	(4.598.774)	1.823
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.032.709	HKD	(68.947.856)	45.626
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.172.059	JPY	(2.694.744.117)	(189.852)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.091.786	SGD	(1.592.690)	(865)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.312.469	USD	(2.542.021)	13.816
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	2.070.276	EUR	(239.954)	(128)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	986.036	EUR	(6.339)	14
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	279.083	EUR	(253.061)	(695)
Total a 31 de diciembre de 2023						(136.190)
Total a 31 de diciembre de 2022						91.820

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte			Valor razonable		
		Moneda comprada		Moneda vendida	EUR	
GLOBAL HIGH YIELD						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3	USD	(3)	-
12-ene-24	JP Morgan Chase Bank	USD	8.339.348	EUR	(7.615.411)	(68.928)
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.091.485	GBP	(895.761)	(45.690)
25-ene-24	Barclays Bank Plc	EUR	2.781.000	USD	(3.043.719)	28.065
25-ene-24	Barclays Bank Plc	USD	6.123.609	EUR	(5.735.000)	(196.365)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.002.299.240	USD	(1.102.000.762)	5.801.740
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	327.222	EUR	(295.201)	695
14-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	690.608	AUD	(1.029.000)	(11.643)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	312.053.060	EUR	(288.995.657)	(7.322.206)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	40.680.281	GBP	(35.000.000)	397.917
Total a 31 de diciembre de 2023						(1.416.415)
Total a 31 de diciembre de 2022						1.059.398

PREMIUM COUPON COLLECTION

Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.718	USD	(8.486)	36
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.886	CAD	(5.690)	(20)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.922	USD	(4.358)	(23)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.871	USD	(3.179)	(6)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	32.569	EUR	(35.106)	(12)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.392.455	CHF	(2.255.286)	(37.551)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.729.585	GBP	(2.368.252)	(695)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.310.232	JPY	(519.435.287)	(36.427)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	47.708.271	USD	(52.444.223)	284.959
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	13.110.522	EUR	(84.289)	183
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	127.408	EUR	(115.392)	(181)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	611.927	BRL	(3.288.000)	5.559
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	15.516.058	USD	(16.754.000)	394.266
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	573.708	AUD	(939.000)	(5.763)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.081.608	IDR	(18.205.621.270)	16.766
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.089.468	PEN	(4.452.000)	(4.214)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	635.822	PHP	(38.197.000)	13.174
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	583.656	CAD	(855.000)	(2.248)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	2.417.571	GBP	(2.080.000)	23.648
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	362.012	ZAR	(7.533.000)	(7.538)
Total a 31 de diciembre de 2023						643.913
Total a 31 de diciembre de 2022						733.312

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
DYNAMIC COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.614	USD	(5.081)	14
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.283	CAD	(4.807)	(17)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.314	USD	(3.683)	(20)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.425	USD	(2.686)	(6)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	494.922	AUD	(802.399)	(726)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	780.690	CAD	(1.142.592)	(3.739)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.776.264	CHF	(1.674.424)	(24.716)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.158.229	DKK	(16.088.047)	88
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.574.319	GBP	(3.101.118)	(4.468)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.376.303	HKD	(11.811.443)	6.971
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.164.873	JPY	(339.707.724)	(16.465)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	462.395	SEK	(5.145.329)	203
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	41.855.983	USD	(46.028.851)	187.716
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	6.639	EUR	(7.637)	25
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	192.047	EUR	(174.346)	(493)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	2.729.804	USD	(2.947.600)	61.447
Total a 31 de diciembre de 2023						205.814
Total a 31 de diciembre de 2022						373.281
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	84.812	USD	(93.715)	(25)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.141	USD	(1.268)	(7)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.935	USD	(8.786)	(17)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.547.610	CAD	(3.728.514)	(10.330)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.830.335	CHF	(13.037.386)	(217.075)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.594.006	DKK	(26.790.695)	(1.721)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.378.280	GBP	(18.548.048)	(5.158)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.170.370	HKD	(18.626.130)	12.675
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.045.359	JPY	(2.203.962.686)	(154.509)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.298.175	NOK	(25.964.094)	(15.249)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.631.750	SEK	(29.284.936)	1.165
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	117.191.842	USD	(128.825.977)	699.420
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.714	EUR	(5.417)	18
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	178.469	EUR	(161.491)	(107)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	26.732.756	GBP	(23.000.000)	261.488
Total a 31 de diciembre de 2023						570.568
Total a 31 de diciembre de 2022						1.062.380

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
				EUR		
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	25.710	EUR	(27.508)	194
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	210.824	EUR	(28.292)	4
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.235.172	CHF	(13.418.876)	(223.282)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.893.880	DKK	(111.022.833)	(7.107)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	63.301.780	GBP	(54.921.284)	(15.171)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.822.838	HKD	(195.901.168)	129.183
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	75.557.439	JPY	(11.856.247.044)	(830.942)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	732.936.090	USD	(805.695.779)	4.376.097
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	151.859	EUR	(174.805)	267
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	426.969	EUR	(49.506)	(44)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	32.584.328	EUR	(208.877)	1.068
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.282.369	EUR	(2.066.197)	(2.324)
Total a 31 de diciembre de 2023						3.427.943
Total a 31 de diciembre de 2022						5.017.297
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
Vencimiento						
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	30.283.818	USD	(32.700.000)	769.519
14-mar-24	Societe Generale	INR	264.000.000	USD	(3.157.403)	4.096
14-mar-24	Societe Generale	KRW	4.040.397.440	USD	(3.078.766)	62.195
Total a 31 de diciembre de 2023						835.810
Total a 31 de diciembre de 2022						-
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.259	USD	(13.501)	38
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.721	CAD	(12.770)	(45)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.801	USD	(9.781)	(52)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.452	USD	(7.145)	(14)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	851.651	EUR	(906.224)	11.432
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	38.672	EUR	(5.189)	1
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.081.681	CAD	(7.437.375)	(20.716)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.831.841	CHF	(18.694.723)	(311.187)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.633.709	DKK	(109.083.766)	(7.024)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.249.655	GBP	(16.701.213)	(4.627)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.588.965	HKD	(142.366.610)	96.881
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.182.732	JPY	(1.911.691.196)	(134.065)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	286.802.911	USD	(315.273.549)	1.713.054
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	5.987	EUR	(6.887)	15
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	49.073	EUR	(5.711)	(27)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	727.617	EUR	(659.478)	(1.517)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	987.558	JPY	(152.015.000)	3.306
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	64.392.472	USD	(69.530.000)	1.636.227
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2.788.503	AUD	(4.564.000)	(28.010)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	715.953	CHF	(674.000)	(12.122)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.109.822	NZD	(1.957.000)	(8.993)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.710.794	PLN	(7.452.000)	1.571
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.364.120	IDR	(22.960.871,50)	21.145
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	459.084	PEN	(1.876.000)	(1.776)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	724.095	PHP	(43.500.000)	15.003
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.323.085	CAD	(4.868.000)	(12.796)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
COUPON STRATEGY COLLECTION (cont.)						
Vencimiento						
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	5.295.410	GBP	(4.556.000)	51.797
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.672.350	NOK	(43.153.000)	(169.348)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	754.251	ZAR	(15.695.000)	(15.705)
14-mar-24	Societe Generale	EUR	1.283.578	KRW	(1.818.150.549)	5.646
14-mar-24	Unicredit Bank Ag	EUR	338.920	SEK	(3.820.000)	(4.182)
14-mar-24	Citigroup Global Markets Limited	USD	20.000.000	GBP	(15.900.783)	(248.827)
Total a 31 de diciembre de 2023						2.575.083
Total a 31 de diciembre de 2022						2.159.723
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.759	USD	(4.140)	12
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.675	CAD	(3.917)	(14)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.700	USD	(3.001)	(16)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.976	USD	(2.188)	(4)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.361.403	CHF	(2.226.015)	(37.064)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.036.538	DKK	(22.635.201)	(1.457)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.466.766	GBP	(3.875.415)	(1.074)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.840.318	HKD	(32.957.637)	22.428
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.967.492	JPY	(465.599.693)	(32.312)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	54.596.383	USD	(60.016.215)	326.007
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	114.447	EUR	(103.893)	(403)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	5.556.664	USD	(6.000.000)	141.196
Total a 31 de diciembre de 2023						417.299
Total a 31 de diciembre de 2022						518.601
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	Bank of America	USD	5.281	HKD	(41.278)	(5)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	38.663	EUR	(41.673)	(14)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.444.600	AUD	(16.933.449)	(13.023)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.384.762	CAD	(13.734.865)	(38.015)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.264.370	CHF	(1.191.879)	(19.845)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.007.808	DKK	(14.966.763)	(964)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.662.148	GBP	(8.382.959)	(2.291)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.841.954	HKD	(32.971.678)	22.438
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.412.432	JPY	(535.472.278)	(37.552)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.793.725	MXN	(52.757.242)	(10.064)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	79.209.875	USD	(87.073.561)	472.572
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	84.306	EUR	(76.215)	20
Total a 31 de diciembre de 2023						373.257
Total a 31 de diciembre de 2022						464.219

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.535.636	AUD	(2.489.673)	(1.916)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.092.655	GBP	(1.815.610)	(503)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.165.837	JPY	(2.222.863.779)	(155.808)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	102.687.998	USD	(112.882.127)	612.992
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.019.452	EUR	(6.554)	14
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	151.570	EUR	(137.199)	(139)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	56.482.561	USD	(60.989.000)	1.435.234
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	JPY	4.659.800.793	EUR	(30.272.156)	(102.189)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	5.000.000	EUR	(3.054.889)	30.657
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	GBP	4.125.000	EUR	(4.794.462)	(46.772)
Total a 31 de diciembre de 2023						1.771.570
Total a 31 de diciembre de 2022						1.160.433
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	843.172	USD	(934.302)	(2.618)
19-ene-24	BNP Paribas Paris	EUR	1.037.352	GBP	(900.000)	(636)
19-ene-24	BNP Paribas Paris	EUR	746.325	USD	(800.000)	22.603
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.461.877	USD	(1.600.000)	14.413
19-ene-24	Royal Bank of Scotland	EUR	8.731.476	GBP	(7.600.000)	(33.769)
19-ene-24	Royal Bank of Scotland	EUR	17.380.301	USD	(18.400.000)	734.833
19-ene-24	Royal Bank of Scotland	GBP	300.000	EUR	(342.977)	3.019
16-feb-24	BNP Paribas Paris	USD	500.000	EUR	(458.862)	(7.022)
16-feb-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.646.193	USD	(1.800.000)	19.603
16-feb-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	810.859	GBP	(700.000)	4.343
16-feb-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	728.340	USD	(800.000)	5.405
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	EUR	8.224.905	GBP	(7.200.000)	(70.876)
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	EUR	18.290.634	USD	(19.700.000)	488.986
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	USD	900.000	EUR	(819.188)	(5.875)
8-mar-24	BNP Paribas Paris	EUR	735.151	USD	(800.000)	12.882
8-mar-24	Royal Bank of Scotland	EUR	9.188.739	GBP	(7.900.000)	94.251
8-mar-24	Royal Bank of Scotland	EUR	18.034.215	USD	(19.600.000)	338.693
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	57.950.095	USD	(62.550.000)	1.509.016
Total a 31 de diciembre de 2023						3.127.251
Total a 31 de diciembre de 2022						1.561.721

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
Vencimiento						
22-ene-24	HSBC Continental Europe	AUD	2.580.038	USD	(1.747.333)	12.893
22-ene-24	HSBC Continental Europe	CAD	4.074.261	USD	(3.056.131)	31.255
22-ene-24	HSBC Continental Europe	CHF	1.013.252	USD	(1.179.969)	23.835
22-ene-24	HSBC Continental Europe	EUR	33.283	USD	(36.514)	253
22-ene-24	HSBC Continental Europe	HKD	4.290.640	USD	(549.777)	(105)
22-ene-24	HSBC Continental Europe	JPY	249.483.373	USD	(1.749.060)	23.599
22-ene-24	HSBC Continental Europe	SEK	6.347.044	USD	(624.775)	5.013
22-ene-24	HSBC Continental Europe	SGD	221.599	USD	(166.942)	1.047
22-ene-24	HSBC Continental Europe	USD	302.702	CHF	(252.572)	1.816
22-ene-24	HSBC Continental Europe	USD	180.859	DKK	(1.228.746)	(1.286)
22-ene-24	HSBC Continental Europe	USD	297.095	EUR	(268.528)	215
22-ene-24	HSBC Continental Europe	USD	3.165.888	GBP	(2.500.357)	(19.670)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	64.836	EUR	(68.990)	871
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	50.374	EUR	(6.759)	1
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	975.110	AUD	(1.580.819)	(1.159)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.727.313	CAD	(2.527.951)	(6.983)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.921.075	CHF	(1.810.932)	(30.152)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.254.872	DKK	(9.354.167)	(602)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.415.656	GBP	(2.963.957)	(1.394)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.861.837	HKD	(15.987.573)	9.798
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.013.300	JPY	(943.648.777)	(66.515)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.454.482	USD	(63.167.483)	334.524
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	237.182	EUR	(273.577)	(138)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	3.289.438	EUR	(21.091)	103
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	265.193	EUR	(240.958)	(1.153)
14-mar-24	Unicredit Bank Ag	EUR	16.332.056	USD	(18.000.000)	84.673
Total a 31 de diciembre de 2023						400.739
Total a 31 de diciembre de 2022						414.750
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Vencimiento						
12-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	6.000.000	EUR	(6.348.680)	108.845
12-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.345.101	CHF	(6.000.000)	(112.353)
12-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	117.778.145	GBP	(100.894.086)	1.385.100
12-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.167.907	USD	(552.076.208)	12.585.079
12-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	807.000	EUR	(933.470)	(2.498)
12-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.140.172	EUR	(1.946.304)	(9.609)
Total a 31 de diciembre de 2023						13.954.564
Total a 31 de diciembre de 2022						3.295.756

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
EQUILIBRIUM						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.337	USD	(1.472)	4
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	952	CAD	(1.394)	(5)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	961	USD	(1.068)	(6)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	703	USD	(779)	(2)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	477.473	AUD	(774.111)	(596)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	434.163	CAD	(635.412)	(1.760)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	367.516	CHF	(346.445)	(5.768)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	773.863	GBP	(671.442)	(221)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	895.836	JPY	(140.572.957)	(9.858)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	669.018	NOK	(7.560.027)	(4.587)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	436.785	NZD	(763.325)	(277)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.712.704	USD	(11.781.092)	59.507
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	790.607	EUR	(5.040)	54
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	7.258	EUR	(6.529)	34
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	457.828	BRL	(2.460.000)	4.160
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	20.663.393	USD	(22.312.014)	525.061
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	447.236	AUD	(732.000)	(4.492)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	808.446	IDR	(13.607.761.820)	12.532
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	853.074	PEN	(3.486.000)	(3.300)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	572.634	PHP	(34.401.000)	11.865
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	456.003	CAD	(668.000)	(1.756)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	1.622.562	GBP	(1.396.000)	15.871
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	357.158	ZAR	(7.432.000)	(7.437)
Total a 31 de diciembre de 2023						589.023
Total a 31 de diciembre de 2022						1.164.158
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	315.558	EUR	(40.309)	(152)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.490.237	AUD	(7.279.864)	(5.603)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.124.083	CNH	(55.858.320)	15.773
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.519.599	HKD	(150.394.460)	97.547
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.139.162	JPY	(1.591.018.003)	(111.577)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.101.635	MXN	(20.772.099)	(2.291)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	789.703	PLN	(3.437.783)	(583)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.307.872	SGD	(12.120.171)	(7.069)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	42.617.886	USD	(46.849.520)	253.649
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	843.700	ZAR	(17.268.781)	(8.126)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	137.873	EUR	(16.049)	(77)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.053.900	EUR	(6.719)	72
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SGD	7.778	EUR	(5.334)	1
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	8.368.164	EUR	(7.559.919)	7.143
14-mar-24	BNP Paribas Paris	JPY	3.889.345.710	USD	(27.267.061)	570.784
14-mar-24	BNP Paribas Paris	SGD	9.800.000	USD	(7.334.223)	102.705
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	4.681.931	AUD	(7.121.782)	(168.955)
14-mar-24	Societe Generale	USD	22.541.912	CNH	(161.212.139)	(194.888)
Total a 31 de diciembre de 2023						548.353
Total a 31 de diciembre de 2022						282.050

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	94.515	GBP	(81.902)	(3)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	20.889	EUR	(22.516)	(8)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	92.077	EUR	(12.357)	1
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.215.825	CHF	(5.859.447)	(97.561)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.513.648	DKK	(26.191.715)	(1.686)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.470.049	GBP	(8.216.828)	(2.864)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.307	JPY	(80.390.201)	(5.638)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.729.716	SEK	(19.247.506)	766
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.703.159	USD	(5.170.255)	27.895
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	29.173	EUR	(33.645)	(13)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	275.968	EUR	(24.998)	(208)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	18.534	EUR	(16.762)	(2)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	4.815.775	USD	(5.200.000)	122.370
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	CHF	4.600.000	EUR	(4.886.328)	83.098
Total a 31 de diciembre de 2023						126.147
Total a 31 de diciembre de 2022						16.354
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	270.571	USD	(299.111)	(204)
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	358.369	EUR	(324.365)	54
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	91.063.821	USD	(100.125.904)	523.759
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	156.232	EUR	(141.177)	99
Total a 31 de diciembre de 2023						523.708
Total a 31 de diciembre de 2022						671.304
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY						
Vencimiento						
2-ene-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	482.823	EUR	(436.707)	376
2-ene-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	138.225	GBP	(108.731)	(350)
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	127.000	USD	(96.242)	65
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.462	GBP	(15.131)	(1)
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.971	USD	(33.080)	25
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	163.000	USD	(207.792)	-
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	33.000	USD	(4.223)	3
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	790.000	USD	(79.268)	(795)
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	32.879	AUD	(48.000)	114
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	657.228	EUR	(593.000)	1.965
3-ene-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	612.346	EUR	(553.068)	1.244
3-ene-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	110.691	GBP	(86.867)	(43)
3-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	82.000	USD	(97.975)	(486)
3-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.323	GBP	(2.886)	(7)
3-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.959	USD	(3.259)	9
3-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	136.329	GBP	(106.900)	47
4-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	21.819.000	USD	(154.728)	78
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.144	CAD	(11.924)	(42)
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.169	USD	(24.638)	(132)
8-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.573	USD	(12.815)	(25)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
				EUR	EUR	
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (cont.)						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	33.720	EUR	(35.900)	433
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.837.159	AUD	(2.975.718)	(561)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.329.678	CAD	(6.336.630)	(17.555)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.730.714	CHF	(12.000.811)	(199.816)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.207.733	GBP	(26.208.561)	(7.260)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.303.862	HKD	(36.935.771)	25.135
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.149.980	JPY	(1.749.633.623)	(122.700)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.283.310	SEK	(25.407.655)	1.011
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	225.268.613	USD	(247.709.425)	1.274.340
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	84.486	EUR	(97.350)	51
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	4.863.221	EUR	(31.059)	275
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	220.623	EUR	(19.990)	(172)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	910.000	EUR	(825.596)	(2.713)
Total a 31 de diciembre de 2023						952.513
Total a 31 de diciembre de 2022						1.458.548
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Vencimiento						
3-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.625	USD	(20.514)	55
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	13.792	EUR	(14.883)	(23)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.843.506	CHF	(8.336.315)	(138.634)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.841.023	GBP	(10.273.403)	(2.847)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.703.969	HKD	(31.787.488)	21.632
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.290.651	JPY	(1.300.936.547)	(91.128)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	270.327.679	USD	(297.269.656)	1.517.950
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	17.263	EUR	(19.837)	64
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	53.926	EUR	(6.213)	34
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	2.175.252	EUR	(13.950)	65
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	647.675	EUR	(584.103)	1.568
Total a 31 de diciembre de 2023						1.308.736
Total a 31 de diciembre de 2022						906.972
CHINESE ROAD OPPORTUNITY						
Vencimiento						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(1.222)
GLOBAL LEADERS						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	98.519	USD	(107.883)	856
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.859.997	AUD	(6.258.077)	(4.816)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.951.852	CAD	(2.856.686)	(7.973)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.729.028	CHF	(11.056.377)	(183.902)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.533.414	DKK	(100.881.220)	(6.410)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.813.956	GBP	(8.514.656)	(2.312)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.291.704	HKD	(36.831.430)	25.064
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.842.244	JPY	(1.544.406.954)	(108.186)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	202.125.892	USD	(222.268.817)	1.136.592
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	102.312	EUR	(93.015)	(498)
Total a 31 de diciembre de 2023						848.415
Total a 31 de diciembre de 2022						953.878

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
					EUR	
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Vencimiento						
3-ene-24	Citibank N.A., London	EUR	46.180.088	USD	(51.012.729)	2.018
3-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	2.334.920	EUR	(538.000)	(493)
3-ene-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.887	USD	(407.011)	3.450
3-ene-24	HSBC Bank Plc	USD	50.947.747	EUR	(46.551.975)	(432.729)
3-ene-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	537.839	PLN	(2.334.920)	332
3-ene-24	JP Morgan Chase Bank	USD	147.000	ZAR	(2.697.450)	(445)
3-ene-24	JP Morgan Chase Bank	ZAR	595.559	USD	(32.447)	106
3-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CLP	492.625.000	USD	(563.000)	956
10-ene-24	Citibank N.A., London	EGP	11.400.657	USD	(319.129)	44.924
10-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EGP	3.975.675	USD	(118.500)	9.137
12-ene-24	JP Morgan Chase Bank	USD	1.063.522	EUR	(971.198)	(8.790)
19-ene-24	Barclays Bank Plc	EUR	332.000	HUF	(128.086.563)	(2.059)
19-ene-24	Barclays Bank Plc	RON	46.472	USD	(9.924)	355
19-ene-24	Barclays Bank Plc	USD	347.517	EUR	(327.000)	(12.611)
19-ene-24	Barclays Bank Plc	USD	159.000	PLN	(695.746)	(16.211)
19-ene-24	Barclays Bank Plc	USD	222.596	CZK	(5.156.320)	(7.219)
19-ene-24	BNP Paribas Paris	USD	1.261.225	PLN	(5.387.805)	(98.432)
19-ene-24	Citibank N.A., London	CZK	9.463.011	USD	(410.400)	11.532
19-ene-24	Citibank N.A., London	EUR	252.900	PLN	(1.153.047)	(12.344)
19-ene-24	Citibank N.A., London	EUR	399.000	USD	(436.082)	4.492
19-ene-24	Citibank N.A., London	HUF	121.904.693	USD	(335.853)	14.102
19-ene-24	Citibank N.A., London	PLN	1.533.365	USD	(372.923)	15.354
19-ene-24	Citibank N.A., London	USD	272.211	EUR	(249.000)	(2.739)
19-ene-24	Citibank N.A., London	USD	1.597.726	PLN	(6.717.862)	(99.961)
19-ene-24	Citibank N.A., London	USD	129.843	HUF	(46.405.810)	(3.574)
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	CZK	11.728.750	USD	(515.210)	8.366
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	510.902	USD	(563.000)	1.573
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	HUF	80.431.875	USD	(225.000)	6.221
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	2.201.035	USD	(541.000)	16.884
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.388.957	GBP	(1.140.061)	(58.340)
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	442.040	PLN	(1.876.461)	(31.764)
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.801.420	HUF	(1.033.021.349)	(160.288)
19-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	257.708	CZK	(6.052.144)	(11.698)
19-ene-24	HSBC Bank Plc	JPY	47.074.596	USD	(321.236)	12.269
19-ene-24	HSBC Bank Plc	PLN	1.415.460	USD	(358.157)	1.582
19-ene-24	HSBC Bank Plc	RON	154.566	USD	(33.930)	344
19-ene-24	HSBC Bank Plc	USD	269.428	EUR	(247.000)	(3.257)
19-ene-24	JP Morgan Chase Bank	AUD	197.026	USD	(125.000)	8.611
19-ene-24	JP Morgan Chase Bank	CZK	7.727.602	USD	(330.000)	14.068
19-ene-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	144.000	PLN	(647.280)	(4.897)
19-ene-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	621.927	USD	(684.000)	3.134
19-ene-24	JP Morgan Chase Bank	PLN	2.334.920	EUR	(537.418)	(320)
19-ene-24	JP Morgan Chase Bank	USD	126.957	AUD	(197.172)	(6.925)
19-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	8.045.840	USD	(351.000)	7.939
19-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	106.000	PLN	(476.385)	(3.585)
19-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	819.786	USD	(874.704)	28.486
19-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.387.675	EUR	(316.300)	2.905
19-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.375.963	USD	(340.967)	8.052
19-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	285.292	CZK	(6.708.584)	(13.300)
19-ene-24	Deutsche Bank AG	CZK	14.948.555	USD	(650.407)	16.311
19-ene-24	Deutsche Bank AG	EUR	358.233	USD	(388.303)	6.951

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo		Moneda comprada		Moneda vendida		Valor razonable EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (cont.)						
Vencimiento						
19-ene-24	Deutsche Bank AG	HUF	212.244.438	USD	(593.000)	17.079
19-ene-24	Deutsche Bank AG	PLN	1.098.346	USD	(264.000)	13.826
19-ene-24	Deutsche Bank AG	RON	520.669	USD	(111.967)	3.268
19-ene-24	Deutsche Bank AG	USD	542.960	EUR	(495.736)	(4.536)
19-ene-24	Deutsche Bank AG	USD	356.191	PLN	(1.509.181)	(24.939)
19-ene-24	Deutsche Bank AG	USD	32.400	HUF	(11.530.435)	(762)
19-ene-24	Deutsche Bank AG	USD	490.000	CZK	(10.965.735)	(301)
30-ene-24	BNP Paribas Paris	CNH	1.652.987	USD	(232.521)	76
30-ene-24	Citibank N.A., London	CNH	837.543	USD	(117.823)	31
30-ene-24	Citibank N.A., London	USD	270.000	CNH	(1.921.462)	(347)
30-ene-24	HSBC Bank Plc	CNH	1.131.897	USD	(159.188)	82
30-ene-24	HSBC Bank Plc	USD	730.000	CNH	(5.228.666)	(5.211)
30-ene-24	HSBC Bank Plc	USD	249.650	HKD	(1.948.017)	89
30-ene-24	JP Morgan Chase Bank	CNH	14.415.223	USD	(2.001.349)	24.562
30-ene-24	JP Morgan Chase Bank	USD	996.000	CNH	(7.185.277)	(13.640)
30-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	259.000	CNH	(1.871.741)	(3.964)
30-ene-24	Deutsche Bank AG	USD	312.807	CNH	(2.230.000)	(898)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	54.495	EUR	(6.950)	(15)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.825.118	CNH	(29.962.042)	12.263
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.945.171	MXN	(55.608.856)	(10.164)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	207.668.053	USD	(228.367.950)	1.163.534
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.945.928	ZAR	(39.199.059)	12.444
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	105.783	EUR	(5.610)	12
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	421.755	EUR	(383.208)	(1.829)
2-feb-24	BNP Paribas Paris	USD	205.371	BRL	(1.019.666)	(3.161)
2-feb-24	Citibank N.A., London	BRL	9.894.205	USD	(2.005.376)	19.124
2-feb-24	Citibank N.A., London	USD	50.230.234	EUR	(45.404.556)	13.417
2-feb-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	BRL	354.063	USD	(71.263)	1.136
2-feb-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	834.625	BRL	(4.162.690)	(16.346)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	4.000.000	EUR	(3.704.443)	(93.858)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2.371.069	HUF	(912.000.000)	10.401
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	3.533.126	ZAR	(68.000.000)	(147.452)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	KRW	568.454.260	USD	(433.465)	8.474
20-mar-24	Barclays Bank Plc	MYR	303.589	USD	(65.393)	831
20-mar-24	Barclays Bank Plc	TRY	9.600.230	USD	(303.000)	(172)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	674.161	PEN	(2.522.711)	(11.389)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	648.000	TWD	(19.845.000)	(3.722)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	427.735	MYR	(1.980.626)	(4.406)
20-mar-24	BNP Paribas Paris	ILS	266.444	USD	(74.179)	(38)
20-mar-24	BNP Paribas Paris	PEN	186.322	USD	(49.621)	1.003
20-mar-24	BNP Paribas Paris	SAR	306.443	USD	(81.673)	-
20-mar-24	BNP Paribas Paris	USD	69.290	SAR	(260.000)	(4)
20-mar-24	Citibank N.A., London	COP	2.161.027.333	USD	(536.036)	13.603
20-mar-24	Citibank N.A., London	IDR	2.213.555.976	USD	(142.452)	833
20-mar-24	Citibank N.A., London	ILS	1.226.193	USD	(332.302)	8.038
20-mar-24	Citibank N.A., London	INR	432.754.492	USD	(5.173.547)	6.690
20-mar-24	Citibank N.A., London	KRW	153.344.097	USD	(118.623)	753
20-mar-24	Citibank N.A., London	SGD	390.035	USD	(294.000)	2.286
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	411.241	IDR	(6.423.092.481)	(4.341)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	434.868	PEN	(1.627.798)	(7.474)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	1.353.041	PHP	(75.518.778)	(9.801)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	347.821	TWD	(10.722.786)	(4.085)
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	COP	5.637.137.118	USD	(1.386.005)	46.589

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación						Valor razonable
del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada		Moneda vendida		EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (cont.)						
Vencimiento						
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	SAR	1.716.673	USD	(457.528)	(5)
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	469.875	SAR	(1.763.116)	(23)
20-mar-24	HSBC Bank Plc	IDR	6.676.634.100	USD	(426.000)	5.835
20-mar-24	HSBC Bank Plc	SGD	1.224.112	USD	(926.000)	4.196
20-mar-24	HSBC Bank Plc	THB	12.691.306	USD	(366.000)	7.357
20-mar-24	HSBC Bank Plc	USD	2.054.507	MXN	(35.922.026)	(37.124)
20-mar-24	HSBC Bank Plc	ZAR	10.185.601	USD	(539.606)	12.260
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	IDR	2.892.924.440	USD	(185.500)	1.697
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	TRY	1.177.714	USD	(37.397)	(226)
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	USD	4.809.928	TWD	(147.366.570)	(29.470)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CLP	396.407.611	USD	(443.285)	7.803
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	IDR	1.033.583.070	USD	(67.094)	(135)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	INR	8.978.757	USD	(107.588)	(85)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	MXN	2.525.591	USD	(143.683)	3.270
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	MYR	361.214	USD	(79.475)	(522)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PEN	644.499	USD	(170.882)	4.157
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	THB	12.818.198	USD	(371.000)	6.217
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	74.373	KRW	(96.072.438)	(422)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	601.646	PEN	(2.273.318)	(15.533)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	126.458	ZAR	(2.311.889)	826
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	875.000	COP	(3.541.781.250)	(25.787)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	114.361	THB	(4.064.836)	(4.918)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	398.383	CLP	(351.170.852)	(1.774)
20-mar-24	Deutsche Bank AG	ILS	2.311.441	USD	(625.750)	15.747
20-mar-24	Deutsche Bank AG	MXN	1.879.003	USD	(107.700)	1.707
20-mar-24	Deutsche Bank AG	SGD	62.857	USD	(47.417)	335
20-mar-24	Deutsche Bank AG	THB	2.481.131	USD	(71.700)	1.305
20-mar-24	Deutsche Bank AG	VND	25.922.405.000	USD	(1.067.205)	6.073
20-mar-24	Deutsche Bank AG	ZAR	1.758.853	USD	(95.286)	210
20-mar-24	Toronto Dominion Bank	MXN	4.980.684	USD	(283.000)	6.770
20-mar-24	Toronto Dominion Bank	ZAR	11.718.917	USD	(626.389)	9.080
20-mar-24	The Bank Of New York Mellon	USD	1.474.979	SGD	(1.971.531)	(21.559)
Total a 31 de diciembre de 2023						223.324
Total a 31 de diciembre de 2022						468.787

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Vencimiento

31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	1.129.180	EUR	(151.518)	36
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.324.955	CHF	(3.134.322)	(52.187)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.953.981	DKK	(14.565.438)	(927)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.775.166	GBP	(3.275.376)	(907)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.163.859	HKD	(27.152.264)	18.477
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.185.044	JPY	(970.545.303)	(68.064)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	564.403	MXN	(10.657.599)	(1.996)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	820.143	SEK	(9.126.187)	363
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	56.217.275	USD	(61.798.008)	335.691
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	105.535	EUR	(95.691)	(259)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	31.600.000	EUR	(29.265.096)	(741.482)
Total a 31 de diciembre de 2023						(511.255)
Total a 31 de diciembre de 2022						300.315

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Valor razonable				
		Moneda comprada	Moneda vendida	EUR		
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT						
Vencimiento						
2-ene-24	Bank of America	EUR	317.175	USD	(350.907)	(488)
2-ene-24	Bank of America	USD	140.449	EUR	(126.973)	170
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.609	USD	(11.716)	3
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	IDR	3.071.284.503	EUR	(179.689)	893
2-ene-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	EUR	50.934	DKK	(379.652)	6
3-ene-24	Bank of America	EUR	48.587	USD	(53.635)	35
3-ene-24	Bank of America	USD	199.087	EUR	(180.391)	(172)
3-ene-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	USD	793.198	EUR	(716.012)	2.012
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.515.697	CAD	(2.218.274)	(6.146)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	944.194	CHF	(890.012)	(14.768)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.146.334	DKK	(23.453.651)	(1.510)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.048.913	GBP	(6.116.498)	(2.599)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.432.551	HKD	(12.294.159)	8.366
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.929.101	JPY	(616.538.778)	(43.185)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	92.720.524	USD	(101.963.696)	518.600
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.065.583	ZAR	(21.472.148)	6.473
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	883.235	EUR	(102.457)	(140)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	45.864	EUR	(41.578)	(104)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	1.202.419	EUR	(59.732)	(422)
Total a 31 de diciembre de 2023						467.024
Total a 31 de diciembre de 2022						368.874
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.117.144	CAD	(1.634.687)	(4.330)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	994.760	CHF	(937.726)	(15.613)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	587.875	DKK	(4.382.188)	(282)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.807.882	GBP	(2.436.150)	(675)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.704.425	JPY	(267.455.167)	(18.756)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	427.061	NOK	(4.825.854)	(2.927)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	603.097	SEK	(6.710.997)	267
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.197.305	USD	(40.890.378)	221.693
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	34.829	EUR	(31.661)	(166)
Total a 31 de diciembre de 2023						179.211
Total a 31 de diciembre de 2022						124.327
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
Vencimiento						
22-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	MYR	1.014.000	USD	(218.817)	1.908
22-ene-24	HSBC Bank Plc	IDR	3.384.355.000	USD	(218.557)	1.015
22-ene-24	State Street Bank and Trust Company	CLP	190.187.000	USD	(218.380)	(557)
22-ene-24	UBS AG London Branch	KRW	1.005.850.000	USD	(759.958)	19.542
25-ene-24	BNP Paribas Paris	EUR	134.628	JPY	(21.604.000)	(4.459)
25-ene-24	BNP Paribas Paris	EUR	118.045	NOK	(1.379.000)	(4.838)
25-ene-24	BNP Paribas Paris	EUR	5.720.110	USD	(6.279.710)	40.323
25-ene-24	Citibank N.A., London	USD	1.352.000	EUR	(1.238.298)	(15.452)
25-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	190.837	DKK	(1.422.000)	2
25-ene-24	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	1.754.000	EUR	(204.899)	(1.668)
25-ene-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.543	GBP	(325.271)	(3.529)
25-ene-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.992	USD	(406.000)	4.780
25-ene-24	JP Morgan Chase Bank	SEK	480.000	EUR	(42.179)	939

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Valor razonable				
		Moneda comprada		Moneda vendida		EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (cont.)						
Vencimiento						
25-ene-24	JP Morgan Chase Bank	USD	316.667	AUD	(478.678)	(9.218)
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	54.000	EUR	(32.379)	971
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	1.165.000	USD	(765.766)	26.917
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	37.832	CAD	(57.000)	(1.279)
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	87.124	CHF	(84.000)	(3.348)
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	360.827	USD	(394.545)	3.977
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.273.320	AUD	(1.924.322)	(36.793)
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.098.000	EUR	(996.544)	(3.433)
25-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	162.845	GBP	(129.811)	(2.398)
25-ene-24	Standard Chartered Bank London	EUR	65.709	AUD	(109.000)	(1.610)
25-ene-24	Standard Chartered Bank London	JPY	159.958.045	CHF	(967.000)	(11.651)
25-ene-24	Standard Chartered Bank London	USD	434.000	EUR	(394.733)	(2.192)
25-ene-24	State Street Bank and Trust Company	USD	244.000	EUR	(222.853)	(2.162)
25-ene-24	State Street Bank and Trust Company	USD	762.410	SGD	(1.016.000)	(7.530)
25-ene-24	UBS AG London Branch	AUD	1.238.000	USD	(806.559)	35.114
25-ene-24	UBS AG London Branch	EUR	790.728	USD	(865.197)	8.189
25-ene-24	UBS AG London Branch	USD	155.690	GBP	(124.189)	(2.386)
25-ene-24	Nomura International Plc	EUR	149.566	GBP	(130.000)	(337)
25-ene-24	Nomura International Plc	EUR	51.935	SGD	(76.000)	(211)
25-ene-24	Nomura International Plc	EUR	588.054	USD	(639.742)	9.434
25-ene-24	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	51.300	GBP	(44.000)	564
25-ene-24	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	301.000	EUR	(274.209)	(1.962)
25-ene-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	USD	149.000	EUR	(137.181)	(2.415)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	16.104	EUR	(11.015)	34
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	183.960	AUD	(298.244)	(228)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	297.433	CAD	(435.222)	(1.151)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	256.178	CNH	(2.006.231)	873
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	395.652	GBP	(343.271)	(93)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	507.018	HKD	(4.351.228)	2.961
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.048.989	JPY	(164.595.640)	(11.482)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	130.570	MXN	(2.465.394)	(454)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	138.100	PLN	(601.781)	(239)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.890.609	USD	(5.376.303)	29.024
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	246.128	ZAR	(4.957.066)	1.622
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	7.128	EUR	(6.412)	34
2-feb-24	UBS AG London Branch	BRL	1.070.000	USD	(217.834)	1.195
Total a 31 de diciembre de 2023						56.343
Total a 31 de diciembre de 2022						80.003

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Vencimiento

2-ene-24	State Street Bank and Trust Company	EUR	11.928	NOK	(134.341)	(47)
3-ene-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	8.172	NOK	(91.520)	14
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	53.409	EUR	(57.568)	(20)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.048.875	CAD	(1.535.032)	(4.231)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.229.984	CHF	(1.159.361)	(19.194)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.800.053	DKK	(13.418.022)	(853)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.767.601	GBP	(1.533.590)	(424)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.664	HKD	(4.399.685)	2.994
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	243.530	NOK	(2.751.149)	(1.600)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	308.228	SEK	(3.429.722)	145

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable		
				EUR	EUR	
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (cont.)						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.498.249	USD	(19.243.216)	97.334
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	54.642	EUR	(62.855)	140
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	217.948	EUR	(25.406)	(158)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	570.920	EUR	(517.686)	(1.422)
Total a 31 de diciembre de 2023						72.678
Total a 31 de diciembre de 2022						34.538
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹						
Vencimiento						
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	24.818	EUR	(26.783)	(41)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	97.502	CAD	(142.698)	(395)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	688.787	CHF	(648.970)	(10.460)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	129.701	DKK	(966.819)	(61)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	438.034	GBP	(380.043)	(105)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	142.310	HKD	(1.221.304)	831
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	127.530	JPY	(20.011.689)	(1.403)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	230.131	NOK	(2.600.537)	(1.579)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.275.719	USD	(2.503.214)	12.156
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	60.681	EUR	(7.062)	(33)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	2.927.690	EUR	(18.615)	248
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	108.572	EUR	(9.653)	21
Total a 31 de diciembre de 2023						(821)
Total a 31 de diciembre de 2022						-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.615	INR	(134.381)	-
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.765.283	EUR	(1.634.848)	(41.422)
Total a 31 de diciembre de 2023						(41.422)
Total a 31 de diciembre de 2022						-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹						
Vencimiento						
2-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.591	USD	(3.965)	1
5-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.474	USD	(1.638)	(9)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.001.529	CHF	(943.810)	(15.400)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	919.757	DKK	(6.856.086)	(436)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.345.471	GBP	(1.167.377)	(360)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	323.063	HKD	(2.773.599)	1.763
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	493.443	JPY	(77.420.852)	(5.371)
31-ene-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.126.947	USD	(17.731.208)	93.288
Total a 31 de diciembre de 2023						73.476
Total a 31 de diciembre de 2022						-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 13 – Opciones

A fecha del 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantenía abiertas las siguientes operaciones de opciones. Ninguna de estas opciones está cubierta.

FINANCIAL INCOME STRATEGY						
PUT SPX - S&P 500 IND 19/01/2024	JP Morgan Securities Plc	4.550,00	USD	290	123.388	
Total a 31 de diciembre de 2023					123.388	
Total a 31 de diciembre de 2022					-	
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CALL EUR/ILS SPOT - CR 16/02/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4,48	EUR	(145.000)	(34)	
PUT EUR/ILS SPOT - CROSS 16/02/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3,80	EUR	145.000	240	
PUT EUR/ILS SPOT - C 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	3,80	EUR	105.000	180	
CALL EUR/ILS SPOT - 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4,48	EUR	(105.000)	(10)	
PUT USD/MXN SPOT - 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	18,50	USD	(440.000)	(35.580)	
PUT USD/COP SPOT - C 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4.150,00	USD	(502.000)	(33.577)	
PUT USD/COP SPOT - 04/01/2024	Goldman Sachs International	4.050,00	USD	(54.150)	(2.195)	
PUT USD/COP SPOT - CROSS 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3.950,00	USD	(250.000)	(5.412)	
CALL USD/COP SPOT - CRO 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3.970,00	USD	(293.000)	(324)	
PUT CLP/USD SPOT - CROSS 04/01/2024	Barclays Bank Plc	850,00	USD	(135.000)	(30)	
PUT USD/ILS SPOT - CROSS 04/01/2024	Citibank, N.A.	3,70	USD	(385.000)	(9.656)	
PUT USD/KRW SPOT - CROSS 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	1.300,00	USD	(293.000)	(1.724)	
PUT USD/BRL SPOT - CRO 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	5,00	USD	(250.000)	(6.813)	
PUT USD/BRL SPOT - CROSS 29/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	5,05	USD	(739.000)	(27.976)	
PUT USD/ZAR SPOT - CROSS 24/01/2024	JP Morgan Securities Plc	19,25	USD	(543.000)	(25.338)	
CALL USD/ZAR SPOT - CROSS 31/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	18,60	USD	(286.000)	(3.081)	
PUT EUR/HUF SPOT - C 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	383,00	EUR	(125.000)	(437)	
PUT EUR/HUF SPOT - CROSS 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	387,00	EUR	(501.000)	(5.835)	
PUT EUR/HUF SPOT - 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	387,00	EUR	501.000	5.037	
PUT EUR/PLN SPOT - CR 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4,57	EUR	(125.000)	(6.440)	
PUT EUR/PLN SPOT - CR 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	4,45	EUR	(125.000)	(3.016)	
CALL EUR/PLN SPOT - CROSS 01/02/2024	Citibank, N.A.	4,35	EUR	(538.000)	(4.258)	
Total a 31 de diciembre de 2023					(166.279)	
Total a 31 de diciembre de 2022					-	
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
PUT SPX - S&P 500 IND 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4.500,00	USD	4	6.083	
PUT SPX - S&P 500 IND 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4.250,00	USD	(4)	(2.227)	
PUT SPX - S&P 500 IND 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	4.600,00	USD	4	16.331	
PUT SPX - S&P 500 IND 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	4.350,00	USD	(4)	(7.025)	
Total a 31 de diciembre de 2023					13.162	
Total a 31 de diciembre de 2022					-	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
US COLLECTION					
83	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	20.003.000	601.283
Total a 31 de diciembre de 2023					601.283
Total a 31 de diciembre de 2022					-
EUROPEAN COLLECTION					
169	MSCI EUROPE-M7EU 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	5.263.505	27.632
Total a 31 de diciembre de 2023					27.632
Total a 31 de diciembre de 2022					-
PACIFIC COLLECTION					
30	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	709.800.000	28.895
Total a 31 de diciembre de 2023					28.895
Total a 31 de diciembre de 2022					-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
1.070	MSCI EMERG 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	63.975.300	3.327.253
Total a 31 de diciembre de 2023					3.327.253
Total a 31 de diciembre de 2022					-
EURO FIXED INCOME					
Total a 31 de diciembre de 2023					-
Total a 31 de diciembre de 2022					9.537.608
GLOBAL HIGH YIELD					
1.520	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	6.287.570	5.636.500
(191)	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(700.215)	(627.745)
250	2Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	513.868	460.547
53	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	592.585	531.558
4	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	696	622
(117)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	GBP	(12.551.383)	(74.060)
180	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	24.930.349	490.044
(26)	EURO BOBL 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(51.342)	(50.830)
(13)	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(49.627)	(49.140)
(8)	EURO SCHATZ 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(5.498)	(5.440)
31	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	279.934	251.073
(35)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(190.048)	(170.408)
Total a 31 de diciembre de 2023					6.392.721
Total a 31 de diciembre de 2022					26.523

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros (cont.)

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
(4)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(13.812)	(13.680)
9	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	36.922	33.099
(8)	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(9.479)	(9.391)
16	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	54.603	54.079
67	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	26.056	25.795
(1)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	(1.727.070)	(10.980)
(255)	MSCI WORLD NET EUR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(11.747.850)	(82.620)
4	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	36.367	32.618
Total a 31 de diciembre de 2023					28.920
Total a 31 de diciembre de 2022					(183.652)
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
319	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	10.576.445	67.086
Total a 31 de diciembre de 2023					67.086
Total a 31 de diciembre de 2022					-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
(2.825)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(128.339.750)	974.625
1.943	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	JPY	32.316.947.500	1.809.082
1.528	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	368.248.000	9.855.112
Total a 31 de diciembre de 2023					12.638.819
Total a 31 de diciembre de 2022					24.382.677
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
83	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	769.771	690.405
Total a 31 de diciembre de 2023					690.405
Total a 31 de diciembre de 2022					-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
22	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	77.748	77.000
102	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	323.025	289.571
(141)	EURO BOBL 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(200.813)	(198.810)
42	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	132.324	131.040
13	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	44.365	43.940
150	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	58.333	57.750
8	EURO-BUXL-FUTURES 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	69.295	68.640
19	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	32.622.414	207.405
533	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	4.841.987	4.342.652
Total a 31 de diciembre de 2023					5.019.188
Total a 31 de diciembre de 2022					(942.870)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
385	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	1.430.364	1.282.469
16	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	27.471.506	174.657
Total a 31 de diciembre de 2023					1.457.126
Total a 31 de diciembre de 2022					-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros (cont.)

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
322	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	10.675.910	67.717
Total a 31 de diciembre de 2023					67.717
Total a 31 de diciembre de 2022					-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
195	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	692.426	620.742
Total a 31 de diciembre de 2023					620.742
Total a 31 de diciembre de 2022					-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
77	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	311.629	279.365
129	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	17.752.748	139.470
89	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	237.290	234.960
Total a 31 de diciembre de 2023					653.795
Total a 31 de diciembre de 2022					2.005.091
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
675	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	1.677.694	1.503.764
Total a 31 de diciembre de 2023					1.503.764
Total a 31 de diciembre de 2022					-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
(542)	MIWOQUE - MSCI WORLD 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	(22.980.800)	(149.404)
Total a 31 de diciembre de 2023					(149.404)
Total a 31 de diciembre de 2022					-
EQUILIBRIUM					
10	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	35.340	35.000
18	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	73.844	66.197
(4)	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(910)	(903)
59	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	22.944	22.715
(34)	MSCI WORLD NET EUR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(1.566.380)	(11.016)
8	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	72.734	65.236
Total a 31 de diciembre de 2023					177.229
Total a 31 de diciembre de 2022					(136.923)
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
374	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	Goldman Sachs International	USD	16.342.678	223.666
120	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	2.839.200.000	115.582
Total a 31 de diciembre de 2023					339.248
Total a 31 de diciembre de 2022					(30.159)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros (cont.)

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
63	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	198.486	196.560
Total a 31 de diciembre de 2023					196.560
Total a 31 de diciembre de 2022					-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
683	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	22.644.865	143.635
Total a 31 de diciembre de 2023					143.635
Total a 31 de diciembre de 2022					-
MEDIO INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
1.439	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	47.710.045	302.622
Total a 31 de diciembre de 2023					302.622
Total a 31 de diciembre de 2022					-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
118	NCEDE15 MSCI EUR SMA CAP NET 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	6.261.080	221.368
Total a 31 de diciembre de 2023					221.368
Total a 31 de diciembre de 2022					-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
1.356	HSCEI - HKD CHINA ENT 30/01/2024	Goldman Sachs International	HKD	392.968.800	1.187.411
Total a 31 de diciembre de 2023					1.187.411
Total a 31 de diciembre de 2022					-
GLOBAL LEADERS					
495	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	16.411.725	104.099
Total a 31 de diciembre de 2023					104.099
Total a 31 de diciembre de 2022					-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros (cont.)

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
(71)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(83.262)	(82.470)
(69)	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(238.020)	(213.393)
350	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	1.045.367	937.090
98	2Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	205.480	184.168
38	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	438.769	393.582
202	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	509.823	456.946
4	EURO BOBL 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	806	800
(150)	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(486.932)	(482.160)
(6)	EURO SCHATZ 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(3.220)	(3.190)
254	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	81.530	80.690
(32)	EURO-BUXL-FUTURES 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(216.129)	(214.080)
100	FINEX INDEX /FINEX USD /DXY 18/03/2024	Goldman Sachs International	USD	10.102.294	(154.805)
77	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	753.805	676.123
(9)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	(46.513)	(41.705)
190	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	568.871	509.954
Total a 31 de diciembre de 2023					2.047.550
Total a 31 de diciembre de 2022					2.161.992
GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
360	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	11.935.800	75.708
Total a 31 de diciembre de 2023					75.708
Total a 31 de diciembre de 2022					-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
(25)	10 YEARS CANADIAN BONDS 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	CAD	(145.880)	(99.205)
(18)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.359	2.340
(6)	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(521)	(467)
15	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.214)	(1.200)
15	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	56.117	55.570
23	IXRE INDEX - REAL ESTATE SELE 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	1.139.363	(5.934)
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(723.000)	(24.211)
79	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	372.244	333.786
Total a 31 de diciembre de 2023					260.679
Total a 31 de diciembre de 2022					(17.669)
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
58	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	Goldman Sachs International	USD	2.534.426	34.686
147	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	6.423.459	18.863
Total a 31 de diciembre de 2023					53.549
Total a 31 de diciembre de 2022					-
MEDIO GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
56	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	1.856.680	11.777
Total a 31 de diciembre de 2023					11.777
Total a 31 de diciembre de 2022					-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 15 – Permutas financieras (swaps)

El Fondo podrá formalizar diversos contratos de swaps, como por ejemplo, swaps de incumplimiento crediticio (incluidos swaps sobre índices como el CDX), swaps ligados a la inflación, swaps de tipos de interés, swaps de rentabilidad total y swaps de acciones. El objetivo consiste en crear, gestionar o reducir la exposición del Fondo a las fluctuaciones de los tipos de interés, a los pagos de deuda corporativa y soberana o a otros mercados, según sea el caso.

Los contratos de swap de incumplimiento crediticio (CDS) conllevan un acuerdo entre el Fondo y una contraparte que permite al Fondo protegerse frente a las pérdidas en las que incurra como consecuencia de un impago en relación con ciertos bonos designados por parte una entidad de referencia especificada. Un índice de swaps o permutas de incumplimiento crediticio es un derivado de crédito empleado para cubrir el riesgo de crédito o para abrir una posición en una cesta de entidades de crédito. Al contrario que los swaps de incumplimiento crediticio, que son derivados de crédito extrabursátiles (negociados en mercados descentralizados OTC), un índice de swaps de incumplimiento crediticio es un título completamente estandarizado, por lo que puede ser más líquido y cotizar con un diferencial comprador-vendedor menor.

Un Subfondo puede utilizar contratos de swaps de rentabilidad total en los que el Subfondo puede intercambiar flujos de efectivo por tipo de interés por flujos de efectivo basados en la rentabilidad, por ejemplo, de un instrumento de renta variable o renta fija, o un índice de valores. Estos contratos permiten a un Subfondo gestionar sus exposiciones a ciertos valores o índices de valores. Para dichos instrumentos, la rentabilidad del Subfondo se basa en la variación de los tipos de interés con respecto a la rentabilidad del valor o índice pertinente.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de swaps:

SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
EURO FIXED INCOME						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(1.304.899)
GLOBAL HIGH YIELD						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(1.435.287)
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(60.080)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(39.375)
EQUILIBRIUM						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(49.755)
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						116.162

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 15 – Permutas financieras (swaps) (cont.)

SWAPS LIGADOS A LA INFLACIÓN

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(66.455)
EQUILIBRIUM						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(69.806)

SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Compra	SOFRRATE Index	24 de mayo de 2032	8.730.000	USD	Morgan Stanley	(211.593)
Venta	SOFRRATE Index	26 de mayo de 2052	4.490.000	USD	Morgan Stanley	263.254
Compra	MXIBTHIE Index	19 de mayo de 2027	31.700.000	MXN	Goldman Sachs International	(18.324)
Compra	SOFRRATE Index	5 de julio de 2032	8.730.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(153.113)
Venta	SOFRRATE Index	5 de julio de 2052	4.490.000	USD	JP Morgan Securities Plc	228.961
Compra	MXIBTHIE Index	20 de julio de 2027	35.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.511)
Venta	TTHORON Index	23 de septiembre de 2027	96.000.000	THB	Goldman Sachs International	(35.141)
Total a 31 de diciembre de 2023						57.533
Total a 31 de diciembre de 2022						(127.097)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Compra	SOFRRATE Index	27 de febrero de 2033	36.000.000	USD	Merrill Lynch	(95.891)
Venta	SOFRRATE Index	27 de febrero de 2053	17.200.000	USD	Merrill Lynch	443.125
Total a 31 de diciembre de 2023						347.234
Total a 31 de diciembre de 2022						103.306
EQUILIBRIUM						
Compra	SOFRRATE Index	24 de mayo de 2032	9.000.000	USD	Morgan Stanley	(209.068)
Venta	SOFRRATE Index	26 de mayo de 2052	4.620.000	USD	Morgan Stanley	259.272
Compra	MXIBTHIE Index	19 de mayo de 2027	31.300.000	MXN	Goldman Sachs International	(18.093)
Compra	SOFRRATE Index	5 de julio de 2032	9.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(157.848)
Venta	SOFRRATE Index	5 de julio de 2052	4.620.000	USD	JP Morgan Securities Plc	235.590
Compra	MXIBTHIE Index	20 de julio de 2027	34.000.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(15.993)
Venta	TTHORON Index	23 de septiembre de 2027	83.000.000	THB	Goldman Sachs International	(30.382)
Total a 31 de diciembre de 2023						63.478
Total a 31 de diciembre de 2022						(115.611)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 15 – Permutas financieras (swaps) (cont.)

SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS (cont.)

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Compra	MXIBTIIE Index	19 de mayo de 2027	56.000.000	MXN	Goldman Sachs International	(32.209)
Venta	TTHORON Index	23 de septiembre de 2027	202.000.000	THB	Goldman Sachs International	(74.292)
Compra	IN000/N Index	31 de marzo de 2033	740.000.000	INR	Goldman Sachs International	87.592
Compra	BUBOR06M Index	27 de octubre de 2023	3.000.000.000	HUF	Goldman Sachs International	390.860
Compra	MXIBTIIE Index	20 de julio de 2027	76.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(35.796)
Compra	KWDCD CMPN Curncy	20 de septiembre de 2028	5.293.300.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	71.473
Compra	IN000/N Index	20 de septiembre de 2028	352.505.000	INR	JP Morgan Securities Plc	32.081
Venta	WIBO6M Index	21 de diciembre de 2027	1.085.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(21.096)
Compra	COOVIBR Index	20 de septiembre de 2028	645.651.000	COP	JP Morgan Securities Plc	(299)
Venta	JIBA3M Index	21 de junio de 2028	5.678.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(5.570)
Venta	WIBO6M Index	20 de septiembre de 2028	6.581.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(13.481)
Venta	JIBA3M Index	15 de marzo de 2028	9.915.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	2.016
Compra	CNRR007 Index	20 de septiembre de 2028	16.762.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	16.995
Venta	WIBO6M Index	25 de octubre de 2027	1.043.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(28.173)
Venta	JIBA3M Index	20 de septiembre de 2028	6.004.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(7.573)
Compra	MXIBTIIE Index	13 de septiembre de 2028	1.900.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	231
Compra	PRIB06M Index	20 de septiembre de 2033	6.910.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	16.417
Venta	COOVIBR Index	20 de diciembre de 2025	14.207.222.500	COP	JP Morgan Securities Plc	(57.848)
Venta	BUBOR06M Index	20 de diciembre de 2025	538.775.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(28.152)
Compra	BZDIOVER Index	04 de enero de 2027	10.331.114	BRL	JP Morgan Securities Plc	19.236
Compra	BZDIOVER Index	02 de enero de 2029	7.392.251	BRL	JP Morgan Securities Plc	47.319
Compra	MXIBTIIE Index	13 de diciembre de 2028	23.807.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	13.404
Compra	PRIB06M Index	20 de diciembre de 2033	7.697.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	20.408
Compra	WIBO6M Index	20 de diciembre de 2028	8.111.504	PLN	JP Morgan Securities Plc	(26.883)
Venta	JIBA3M Index	20 de diciembre de 2028	52.689.216	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(94.531)
Venta	KWDCD CMPN Curncy	15 de marzo de 2028	2.121.269.951	KRW	JP Morgan Securities Plc	(3.996)
Compra	BZDIOVER Index	02 de enero de 2026	5.542.384	BRL	JP Morgan Securities Plc	19.601
Compra	PRIB06M Index	20 de diciembre de 2028	14.155.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	21.007
Compra	BUBOR06M Index	20 de diciembre de 2033	143.180.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	45.017
Compra	KWDCD CMPN Curncy	20 de diciembre de 2028	2.164.858.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	58.216
Venta	CLICP Index	20 de diciembre de 2025	2.572.680.000	CLP	JP Morgan Securities Plc	(39.957)
Venta	PRIB06M Index	20 de marzo de 2026	28.955.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	(13.529)
Compra	COOVIBR Index	20 de diciembre de 2028	10.588.640.000	COP	JP Morgan Securities Plc	32.361
Compra	TTHORON Index	20 de diciembre de 2028	30.000.000	THB	JP Morgan Securities Plc	10.500
Venta	BUBOR06M Index	20 de marzo de 2029	481.655.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(52.841)
Compra	KWDCD CMPN Curncy	20 de marzo de 2026	1.074.860.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	3.616
Venta	CLICP Index	20 de marzo de 2029	612.560.000	CLP	JP Morgan Securities Plc	(7.618)
Venta	JIBA3M Index	20 de marzo de 2029	7.950.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(1.482)
Venta	COOVIBR Index	20 de marzo de 2026	3.454.830.000	COP	JP Morgan Securities Plc	(5.447)
Venta	BUBOR06M Index	20 de marzo de 2026	677.975.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(7.392)
Compra	MXIBTIIE Index	14 de marzo de 2029	5.890.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	174
Venta	CNRR007 Index	13 de julio de 2028	77.000.000	CNY	Merrill Lynch	(78.990)
Total a 31 de diciembre de 2023						271.369
Total a 31 de diciembre de 2022						(230.062)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 15 – Permutas financieras (swaps) (cont.)

SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Compra	IBOXHY	20 de marzo de 2024	64.000.000	USD	Goldman Sachs International	1.535.180
Total a 31 de diciembre de 2023						1.535.180
Total a 31 de diciembre de 2022						(839.487)
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Compra	MSMDINFR	11 de junio de 2024	36.518.250	EUR	Morgan Stanley	(350.225)
Total a 31 de diciembre de 2023						(350.225)
Total a 31 de diciembre de 2022						-

PERMUTAS FINANCIERAS SOBRE ACCIONES

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Compra	INTESA SANPAOLO SPA	01 de enero de 2040	1.050.168	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(38.856)
Compra	BNP PARIBAS	01 de enero de 2040	289.921	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	661.020
Compra	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 de enero de 2040	4.566.727	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(267.154)
Compra	BARCLAYS PLC	01 de enero de 2040	6.351.887	GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	930.945
Compra	UNICREDIT SPA	01 de enero de 2040	145.178	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(60.249)
Total a 31 de diciembre de 2023						1.225.706
Total a 31 de diciembre de 2022						163.573
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(5.273.825)

Nota 16 – Swaptions

Una *swaption* es una opción para contratar *swaps* de incumplimiento crediticio. A cambio de una prima, el comprador adquiere el derecho, pero no la obligación, de celebrar un contrato de una permuta financiera especificada con el emisor en una fecha señalada en el futuro.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo no contaba con contratos de swaptions abiertos:

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Total a 31 de diciembre de 2023						-
Total a 31 de diciembre de 2022						(65.527)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros

El Fondo se ve expuesto a riesgos derivados de los instrumentos financieros que mantiene, entre los que se incluyen el riesgo de mercado, riesgo de divisas, riesgo de liquidez, riesgo crediticio y riesgo de tipos de interés. El Fondo podrá recurrir a derivados y a otros instrumentos en relación con sus actividades de gestión del riesgo.

El Fondo cuenta con directrices que establecen sus estrategias comerciales globales y su filosofía general de gestión de riesgos. Además, ha establecido procedimientos para supervisar y controlar con precisión y puntualmente las operaciones de cobertura económica. La Sociedad Gestora aplica un proceso de gestión del riesgo para vigilar y controlar el riesgo de la posición de forma exacta y oportuna.

Las políticas contables del Fondo relativas a los derivados se recogen en la Nota 2 de los estados financieros

Los Subfondos utilizan diversos métodos para valorar las inversiones contabilizadas al valor razonable de forma recurrente y no recurrente.

Se utilizan datos para aplicar las distintas técnicas de valoración, que en general hacen referencia a los supuestos que emplean los participantes en el mercado para tomar decisiones de valoración, incluidas las relativas al riesgo. Entre estos datos se incluyen información sobre precios, estadísticas relativas a la volatilidad, datos concretos y generales sobre el crédito, estadísticas de liquidez y otros factores. El nivel de un instrumento financiero dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el nivel más bajo de cualquier dato que sea significativo para medir su valor razonable (el nivel mínimo es el 3).

Los datos observables son aquellos que utilizarían los participantes en el mercado para determinar el precio del activo o del pasivo con arreglo a los datos del mercado obtenidos a partir de fuentes independientes del Fondo. Los datos no observables reflejan supuestos de la Sociedad Gestora, realizados de buena fe, sobre los datos que utilizarían los participantes en el mercado para determinar el precio del activo o del pasivo desarrollado con arreglo a la mejor información disponible en función de las circunstancias. Determinar qué es «observable» requiere de un grado significativo de criterio de la Sociedad Gestora. Según la Sociedad Gestora, los datos observables son aquellos datos del mercado que están disponibles de forma inmediata, se distribuyen o actualizan de forma regular, son fiables y pueden verificarse, no son propios y se obtienen de fuentes independientes que participan de forma activa en el mercado en cuestión.

La categorización de un instrumento financiero dentro de la jerarquía se basa en la transparencia de precios del instrumento y no se corresponde necesariamente con la percepción del riesgo de dicho instrumento que tiene la Sociedad Gestora.

El valor razonable es una medida basada en el mercado que se considera desde la perspectiva de un participante en este y no una medida de la entidad en cuestión. Por tanto, incluso en aquellos casos en que no existan supuestos de mercado disponibles de forma inmediata, la Sociedad Gestora establece sus propios supuestos a fin de reflejar los que utilizarían los participantes en el mercado para determinar el precio del activo o el pasivo en la fecha de medición. La Sociedad Gestora utiliza precios y datos vigentes en la fecha de medición, incluidos los períodos de distorsiones en el mercado. Durante los períodos de distorsiones del mercado es posible que se vea reducida la capacidad para observar los precios y los datos de muchos de los valores. Esto podría provocar que se reclasificase un valor dentro de un nivel inferior de la jerarquía de valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Los tres niveles de datos se definen como sigue:

Nivel 1 – El precio cotizado sin ajustar en los mercados activos para clases idénticas de activos o pasivos a los que puede acceder la entidad en la fecha de medición;

Nivel 2 – Datos que no sean precios cotizados incluidos en el nivel 1 que puedan observarse (es decir, que se desarrollen a partir de datos de mercado) con respecto al activo o al pasivo, ya sea de forma directa o indirecta; y

Nivel 3 – Datos no observables (es decir, para los que no se disponen datos del mercado) ya sea respecto al activo o al pasivo.

En las tablas siguientes se resumen los datos utilizados para valorar los instrumentos financieros de los Subfondos contabilizados al valor razonable de forma recurrente y no recurrente a 31 de diciembre de 2023:

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
US COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	535.979.418	535.979.418	-	-
Inversiones en fondos de inversión	180.683.971	109.729.388	70.954.583	-
Contratos de futuros	601.283	601.283	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	895.528	-	895.528	-
Total	718.160.200	646.310.089	71.850.111	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	29.794	-	29.794	-
Total	29.794	-	29.794	-
EUROPEAN COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	263.087.475	263.087.475	-	-
Inversiones en fondos de inversión	240.935.652	28.535.347	212.400.305	-
Contratos de futuros	27.632	27.632	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	36.474	-	36.474	-
Total	504.087.233	291.650.454	212.436.779	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	286.692	-	286.692	-
Total	286.692	-	286.692	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2023	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2023	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2023	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2023
PACIFIC COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	62.315.861	62.315.861	-	-
Inversiones en fondos de inversión	162.347.758	9.427.368	152.920.390	-
Contratos de futuros	28.895	28.895	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	61.404	-	61.404	-
Total	224.753.918	71.772.124	152.981.794	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	197.594	-	197.594	-
Total	197.594	-	197.594	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	166.260.069	166.260.069	-	-
Inversiones en fondos de inversión	321.473.148	54.773.093	266.700.055	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	41.338.239	41.338.239	-	-
Contratos de futuros	3.327.253	3.327.253	-	-
Total	532.398.709	265.698.654	266.700.055	-
EURO FIXED INCOME				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	962.922.288	-	962.922.288	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	158.725.695	154.912.688	3.813.007	-
Total	1.121.647.983	154.912.688	966.735.295	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.789.077.152	2.200.021	1.764.111.246	22.765.885
Inversiones en fondos de inversión	166.459.181	-	166.459.181	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	304.107.149	180.056.739	108.808.883	15.241.527
Contratos de futuros	7.370.344	7.370.344	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	6.299.202	-	6.299.202	-
Permutas financieras (swaps)	1.535.180	-	1.535.180	-
Total	2.274.848.208	189.627.104	2.047.213.692	38.007.412
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	977.623	977.623	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	7.715.617	-	7.715.617	-
Total	8.693.240	977.623	7.715.617	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2023	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2023	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2023	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2023
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	254.029.782	161.722.141	91.451.250	856.391
Inversiones en fondos de inversión	335.157.055	56.829.589	278.327.466	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	140.026.849	3.656.719	136.370.130	-
Contratos de futuros	148.480	148.480	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	738.726	-	738.726	-
Permutas financieras (swaps)	492.215	-	492.215	-
Total	730.593.107	222.356.929	507.379.787	856.391
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	119.560	119.560	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	94.813	-	94.813	-
Permutas financieras (swaps)	434.682	-	434.682	-
Total	649.055	119.560	529.495	-
DYNAMIC COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	111.405.040	111.405.040	-	-
Inversiones en fondos de inversión	151.753.722	14.366.192	137.387.530	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	22.191.179	-	22.191.179	-
Contratos a plazo sobre divisas	265.862	-	265.862	-
Total	285.615.803	125.771.232	159.844.571	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	60.048	-	60.048	-
Total	60.048	-	60.048	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	340.133.579	340.133.579	-	-
Inversiones en fondos de inversión	331.798.039	67.959.138	263.838.901	-
Contratos de futuros	67.086	67.086	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	975.294	-	975.294	-
Total	672.973.998	408.159.803	264.814.195	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	404.726	-	404.726	-
Total	404.726	-	404.726	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023
Activos y pasivos				
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.670.653.413	1.670.653.413	-	-
Inversiones en fondos de inversión	3.011.743.912	193.356.698	2.818.387.214	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	373.447.970	373.447.970	-	-
Contratos de futuros	12.638.819	12.638.819	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	4.510.596	-	4.510.596	-
Total	5.072.994.710	2.250.096.900	2.822.897.810	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	1.082.653	-	1.082.653	-
Total	1.082.653	-	1.082.653	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	3.024.859	3.024.859	-	-
Inversiones en fondos de inversión	145.813.239	51.258.093	94.555.146	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	4.432.329	4.432.329	-	-
Contratos de futuros	690.405	690.405	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	835.810	-	835.810	-
Total	154.796.642	59.405.686	95.390.956	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	675.181.188	482.519.616	191.209.572	1.452.000
Inversiones en fondos de inversión	913.239.325	185.143.783	728.095.542	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	90.742.715	32.085.425	58.657.290	-
Contratos de futuros	5.217.998	5.217.998	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	3.556.724	-	3.556.724	-
Permutas financieras (swaps)	443.125	-	443.125	-
Total	1.688.381.075	704.966.822	981.962.253	1.452.000
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	198.810	198.810	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	981.641	-	981.641	-
Permutas financieras (swaps)	95.891	-	95.891	-
Total	1.276.342	198.810	1.077.532	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	105.196.191	94.135.073	11.061.118	-
Inversiones en fondos de inversión	377.763.217	42.918.787	334.844.430	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	33.583.428	-	33.583.428	-
Contratos de futuros	1.457.126	1.457.126	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	489.678	-	489.678	-
Total	518.489.640	138.510.986	379.978.654	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	72.379	-	72.379	-
Total	72.379	-	72.379	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	162.507.855	162.507.855	-	-
Inversiones en fondos de inversión	315.048.437	33.760.738	281.287.699	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	31.495.840	15.749.760	15.746.080	-
Contratos de futuros	67.717	67.717	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	495.218	-	495.218	-
Total	509.615.067	212.086.070	297.528.997	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	121.961	-	121.961	-
Permutas financieras (swaps)	350.225	-	350.225	-
Total	472.186	-	472.186	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	430.042.379	68.644.330	361.398.049	-
Contratos de futuros	620.742	620.742	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2.079.175	-	2.079.175	-
Total	432.742.296	69.265.072	363.477.224	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	307.605	-	307.605	-
Total	307.605	-	307.605	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2023	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2023	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2023	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2023
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	323.009.505	-	323.009.505	-
Contratos de futuros	653.795	653.795	-	-
Total	323.663.300	653.795	323.009.505	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	217.027.063	85.246.970	131.780.093	-
Inversiones en fondos de inversión	397.541.041	179.195.027	218.346.014	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	42.588.881	42.588.881	-	-
Contratos de futuros	1.503.764	1.503.764	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	3.248.047	-	3.248.047	-
Total	661.908.796	308.534.642	353.374.154	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	120.796	-	120.796	-
Total	120.796	-	120.796	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	86.757.537	86.757.537	-	-
Inversiones en fondos de inversión	235.525.893	94.359.220	141.166.673	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	14.986.500	-	14.986.500	-
Contratos a plazo sobre divisas	529.968	-	529.968	-
Total	337.799.898	181.116.757	156.683.141	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	149.404	149.404	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	129.229	-	129.229	-
Total	278.633	149.404	129.229	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.017.453.654	93.599.874	923.853.780	-
Contratos a plazo sobre divisas	14.080.756	-	14.080.756	-
Opciones	123.388	-	123.388	-
Permutas financieras (swaps)	1.591.965	-	1.591.965	-
Total	1.033.249.763	93.599.874	939.649.889	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023

FINANCIAL INCOME STRATEGY (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	126.192	-	126.192	-
Permutas financieras (swaps)	366.259	-	366.259	-
Total	492.451	-	492.451	-

EQUILIBRIUM

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	127.867.470	32.818.208	94.115.802	933.460
Inversiones en fondos de inversión	14.119.160	14.119.160	-	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	4.238.639	3.781.661	456.978	-
Contratos de futuros	191.315	191.315	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	631.247	-	631.247	-
Permutas financieras (swaps)	494.862	-	494.862	-
Total	147.542.693	50.910.344	95.698.889	933.460

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros	14.086	14.086	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	42.224	-	42.224	-
Permutas financieras (swaps)	431.384	-	431.384	-
Total	487.694	14.086	473.608	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en fondos de inversión	309.252.593	25.276.783	283.975.810	-
Contratos de futuros	339.248	339.248	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.064.080	-	1.064.080	-
Total	310.655.921	25.616.031	285.039.890	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	515.727	-	515.727	-
Total	515.727	-	515.727	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	47.244.462	4.626.380	42.618.082	-
Inversiones en fondos de inversión	184.863.011	36.504.310	148.358.701	-
Contratos de futuros	196.560	196.560	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	234.130	-	234.130	-
Total	232.538.163	41.327.250	191.210.913	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION (cont.)				
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	107.983	-	107.983	-
Total	107.983	-	107.983	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	6.197.957	6.197.957	-	-
Inversiones en fondos de inversión	208.545.479	90.296.955	118.248.524	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	36.410.922	36.410.922	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	533.745	-	533.745	-
Total	251.688.103	132.905.834	118.782.269	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	10.037	-	10.037	-
Total	10.037	-	10.037	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.171.660.884	1.171.660.884	-	-
Inversiones en fondos de inversión	293.906.000	98.291.759	195.614.241	-
Contratos de futuros	143.635	143.635	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.340.823	-	1.340.823	-
Total	1.467.051.342	1.270.096.278	196.955.064	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	388.310	-	388.310	-
Total	388.310	-	388.310	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.554.041.352	1.554.041.352	-	-
Inversiones en fondos de inversión	347.949.245	-	347.949.245	-
Contratos de futuros	302.622	302.622	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.588.559	-	1.588.559	-
Total	1.903.881.778	1.554.343.974	349.537.804	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	279.823	-	279.823	-
Total	279.823	-	279.823	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	202.209.374	202.209.374	-	-
Inversiones en fondos de inversión	201.114.665	64.569.145	136.545.520	-
Contratos de futuros	221.368	221.368	-	-
Total	403.545.407	266.999.887	136.545.520	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.149.989.283	1.149.989.283	-	-
Inversiones en fondos de inversión	285.999.002	72.986.180	213.012.822	-
Contratos de futuros	1.187.411	1.187.411	-	-
Total	1.437.175.696	1.224.162.874	213.012.822	-
GLOBAL LEADERS				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.390.573.524	1.390.573.524	-	-
Inversiones en fondos de inversión	248.036.310	248.036.310	-	-
Contratos de futuros	104.099	104.099	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.195.989	-	1.195.989	-
Total	1.639.909.922	1.638.713.933	1.195.989	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	347.574	-	347.574	-
Total	347.574	-	347.574	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	448.009.100	-	447.520.113	488.987
Inversiones en fondos de inversión	62.687.599	-	62.687.599	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	1.762.216	1.762.216	-	-
Contratos de futuros	3.323.635	3.323.635	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.773.874	-	1.773.874	-
Opciones	5.457	-	5.457	-
Permutas financieras (swaps)	908.896	-	908.896	-
Total	518.470.777	5.085.851	512.895.939	488.987
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	1.276.085	1.276.085	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.550.550	-	1.550.550	-
Opciones	171.736	-	171.736	-
Permutas financieras (swaps)	637.527	-	637.527	-
Total	3.635.898	1.276.085	2.359.813	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2023	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2023	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2023	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2023
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	464.306.820	464.306.820	-	-
Inversiones en fondos de inversión	116.357.356	30.206.638	86.150.718	-
Contratos de futuros	75.708	75.708	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	354.669	-	354.669	-
Total	581.094.553	494.589.166	86.505.387	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	865.924	-	865.924	-
Total	865.924	-	865.924	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	701.954.885	701.954.885	-	-
Inversiones en fondos de inversión	167.857.645	-	167.857.645	-
Contratos a plazo sobre divisas	553.561	-	553.561	-
Total	870.366.091	701.954.885	168.411.206	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	86.537	-	86.537	-
Total	86.537	-	86.537	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	304.464.004	304.464.004	-	-
Inversiones en fondos de inversión	75.125.574	-	75.125.574	-
Contratos a plazo sobre divisas	221.975	-	221.975	-
Total	379.811.553	304.464.004	75.347.549	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	42.764	-	42.764	-
Total	42.764	-	42.764	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	9.127.377	9.127.377	-	-
Inversiones en fondos de inversión	36.496.235	-	36.496.235	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	4.661.537	4.661.537	-	-
Contratos de futuros	391.696	391.696	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	189.418	-	189.418	-
Opciones	22.414	-	22.414	-
Total	50.888.677	14.180.610	36.708.067	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (cont.)				
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	131.017	131.017	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	133.075	-	133.075	-
Opciones	9.252	-	9.252	-
Total	273.344	131.017	142.327	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	171.199.708	171.199.708	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	103.744	-	103.744	-
Total	171.303.452	171.199.708	103.744	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	31.066	-	31.066	-
Total	31.066	-	31.066	-
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	54.197.216	54.197.216	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	13.775	-	13.775	-
Total	54.210.991	54.197.216	13.775	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	14.596	-	14.596	-
Total	14.596	-	14.596	-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	122.298.392	122.298.392	-	-
Inversiones en fondos de inversión	29.444.757	-	29.444.757	-
Contratos de futuros	59.539	59.539	-	-
Total	151.802.688	122.357.931	29.444.757	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	5.990	5.990	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	41.422	-	41.422	-
Total	47.412	5.990	41.422	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	167.065.645	167.065.645	-	-
Inversiones en fondos de inversión	35.426.942	-	35.426.942	-
Contratos de futuros	11.777	11.777	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	95.827	-	95.827	-
Total	202.600.191	167.077.422	35.522.769	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	22.351	-	22.351	-
Total	22.351	-	22.351	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

En las tablas siguientes se resumen los datos utilizados para valorar los instrumentos financieros de los Subfondos contabilizados al valor razonable de forma recurrente y no recurrente a 31 de diciembre de 2022:

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

US COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	258.198.938	258.198.938	-	-
Inversiones en fondos de inversión	282.057.222	84.689.629	197.367.593	-
Contratos a plazo sobre divisas	656.549	-	656.549	-
Total	540.912.709	342.888.567	198.024.142	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	43	-	43	-
Total	43	-	43	-

EUROPEAN COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	51.694.802	51.694.802	-	-
Inversiones en fondos de inversión	394.909.604	34.534.131	360.375.473	-
Contratos a plazo sobre divisas	214.358	-	214.358	-
Total	446.818.764	86.228.933	360.589.831	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	1.911	-	1.911	-
Total	1.911	-	1.911	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
PACIFIC COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	58.128.075	58.128.075	-	-
Inversiones en fondos de inversión	153.561.908	8.606.295	144.955.613	-
Contratos a plazo sobre divisas	149.138	-	149.138	-
Total	211.839.121	66.734.370	145.104.751	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	57.318	-	57.318	-
Total	57.318	-	57.318	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	164.207.800	164.207.800	-	-
Inversiones en fondos de inversión	314.046.500	50.230.897	263.815.603	-
Total	478.254.300	214.438.697	263.815.603	-
EURO FIXED INCOME				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.610.226.816	-	1.610.226.816	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	13.111.989	12.220.683	891.306	-
Contratos de futuros	10.826.671	10.826.671	-	-
Total	1.634.165.476	23.047.354	1.611.118.122	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	1.289.063	1.289.063	-	-
Permutas financieras (swaps)	1.304.899	-	1.304.899	-
Total	2.593.962	1.289.063	1.304.899	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.467.727.611	8.442.570	1.459.285.041	-
Inversiones en fondos de inversión	138.417.881	-	138.417.881	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	192.079.897	117.578.948	74.500.949	-
Contratos de futuros	427.156	427.156	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	5.241.557	-	5.241.557	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Total	1.803.894.102	126.448.674	1.677.445.428	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	400.633	400.633	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	4.182.159	-	4.182.159	-
Permutas financieras (swaps)	2.274.774	-	2.274.774	-
Swaptions	65.527	-	65.527	-
Total	6.923.093	400.633	6.522.460	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	248.720.723	93.737.537	154.983.186	-
Inversiones en fondos de inversión	448.758.083	27.270.192	421.487.891	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	79.120.097	4.238.597	74.881.500	-
Contratos de futuros	134.750	134.750	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	783.504	-	783.504	-
Permutas financieras (swaps)	388.884	-	388.884	-
Total	777.906.041	125.381.076	652.524.965	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	318.402	318.402	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	50.192	-	50.192	-
Permutas financieras (swaps)	642.516	-	642.516	-
Total	1.011.110	318.402	692.708	-
DYNAMIC COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	56.624.077	44.230.033	12.394.044	-
Inversiones en fondos de inversión	175.327.653	90.128.481	85.199.172	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	10.969.310	-	10.969.310	-
Contratos a plazo sobre divisas	378.897	-	378.897	-
Total	243.299.937	134.358.514	108.941.423	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	5.616	-	5.616	-
Total	5.616	-	5.616	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	236.340.862	236.340.862	-	-
Inversiones en fondos de inversión	409.277.436	62.453.171	346.824.265	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.073.295	-	1.073.295	-
Total	646.691.593	298.794.033	347.897.560	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	10.915	-	10.915	-
Total	10.915	-	10.915	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	1.086.488.992	1.086.488.992	-	-
Inversiones en fondos de inversión	3.255.755.632	894.867.560	2.360.888.072	-
Contratos de futuros	26.285.528	26.285.528	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	5.043.565	-	5.043.565	-
Total	4.373.573.717	2.007.642.080	2.365.931.637	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros	1.902.851	1.902.851	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	26.268	-	26.268	-
Total	1.929.119	1.902.851	26.268	-

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	3.258.383	3.258.383	-	-
Inversiones en fondos de inversión	135.536.710	43.811.669	91.725.041	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	11.331.406	11.331.406	-	-
Total	150.126.499	58.401.458	91.725.041	-

COUPON STRATEGY COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	715.713.015	358.659.446	357.053.569	-
Inversiones en fondos de inversión	892.881.730	332.396.848	560.484.882	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	149.653.300	19.964.200	129.689.100	-
Contratos de futuros	213.670	213.670	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	2.183.543	-	2.183.543	-
Permutas financieras (swaps)	103.306	-	103.306	-
Total	1.760.748.564	711.234.164	1.049.514.400	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros	1.156.540	1.156.540	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	23.820	-	23.820	-
Permutas financieras (swaps)	39.375	-	39.375	-
Total	1.219.735	1.156.540	63.195	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	92.346.465	61.578.585	30.767.880	-
Inversiones en fondos de inversión	373.821.899	94.104.414	279.717.485	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	50.930.610	20.962.410	29.968.200	-
Contratos a plazo sobre divisas	533.757	-	533.757	-
Total	517.632.731	176.645.409	340.987.322	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	15.156	-	15.156	-
Total	15.156	-	15.156	-

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	180.317.394	180.317.394	-	-
Inversiones en fondos de inversión	320.712.101	24.767.885	295.944.216	-
Contratos a plazo sobre divisas	562.349	-	562.349	-
Total	501.591.844	205.085.279	296.506.565	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	98.130	-	98.130	-
Total	98.130	-	98.130	-

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en fondos de inversión	390.279.146	4.781.500	385.497.646	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	15.421.259	15.421.259	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.388.767	-	1.388.767	-
Total	407.089.172	20.202.759	386.886.413	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	228.334	-	228.334	-
Total	228.334	-	228.334	-

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en fondos de inversión	334.458.606	-	334.458.606	-
Contratos de futuros	2.005.091	2.005.091	-	-
Total	336.463.697	2.005.091	334.458.606	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2022	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2022	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2022	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2022
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	234.508.590	78.785.781	155.722.809	-
Inversiones en fondos de inversión	342.675.528	204.766.268	137.909.260	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	43.111.515	43.111.515	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.575.703	-	1.575.703	-
Total	621.871.336	326.663.564	295.207.772	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	13.982	-	13.982	-
Total	13.982	-	13.982	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	69.977.890	69.977.890	-	-
Inversiones en fondos de inversión	202.585.812	47.348.516	155.237.296	-
Contratos a plazo sobre divisas	444.622	-	444.622	-
Total	273.008.324	117.326.406	155.681.918	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	29.872	-	29.872	-
Total	29.872	-	29.872	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	780.416.720	95.707.776	684.708.944	-
Contratos a plazo sobre divisas	3.302.648	-	3.302.648	-
Permutas financieras (swaps)	561.346	-	561.346	-
Total	784.280.714	95.707.776	688.572.938	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	6.892	-	6.892	-
Permutas financieras (swaps)	397.773	-	397.773	-
Total	404.665	-	404.665	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
EQUILIBRIUM				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	87.427.020	28.295.550	59.131.470	-
Inversiones en fondos de inversión	11.640.778	11.640.778	-	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	38.642.051	29.651.591	8.990.460	-
Contratos de futuros	171.749	171.749	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.183.415	-	1.183.415	-
Permutas financieras (swaps)	374.219	-	374.219	-
Total	139.439.232	69.759.668	69.679.564	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	308.672	308.672	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	19.257	-	19.257	-
Permutas financieras (swaps)	609.391	-	609.391	-
Total	937.320	308.672	628.648	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	325.145.754	35.233.656	289.912.098	-
Contratos de futuros	347.376	347.376	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	673.660	-	673.660	-
Total	326.166.790	35.581.032	290.585.758	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	377.535	377.535	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	391.610	-	391.610	-
Total	769.145	377.535	391.610	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	33.665.533	4.767.680	28.897.853	-
Inversiones en fondos de inversión	174.852.686	80.707.217	94.145.469	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	21.983.280	9.996.000	11.987.280	-
Contratos a plazo sobre divisas	145.368	-	145.368	-
Total	230.646.867	95.470.897	135.175.970	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	129.014	-	129.014	-
Total	129.014	-	129.014	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	5.387.806	5.387.806	-	-
Inversiones en fondos de inversión	177.230.301	100.273.774	76.956.527	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	57.550.053	53.561.693	3.988.360	-
Contratos a plazo sobre divisas	671.526	-	671.526	-
Total	240.839.686	159.223.273	81.616.413	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	222	-	222	-
Total	222	-	222	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	990.491.312	990.491.312	-	-
Inversiones en fondos de inversión	242.591.299	79.586.480	163.004.819	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.502.616	-	1.502.616	-
Total	1.234.585.227	1.070.077.792	164.507.435	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	44.068	-	44.068	-
Total	44.068	-	44.068	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	910.180.677	910.180.677	-	-
Inversiones en fondos de inversión	218.212.445	12.121.219	206.091.226	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	146.475.833	73.256.376	73.219.457	-
Contratos a plazo sobre divisas	943.986	-	943.986	-
Total	1.275.812.941	995.558.272	280.254.669	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	37.014	-	37.014	-
Permutas financieras (swaps)	5.273.825	-	5.273.825	-
Total	5.310.839	-	5.310.839	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	219.010.020	219.010.020	-	-
Inversiones en fondos de inversión	110.811.806	10.291.322	100.520.484	-
Total	329.821.826	229.301.342	100.520.484	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2022	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2022	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2022	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2022
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.224.635.058	1.224.635.058	-	-
Inversiones en fondos de inversión	295.843.179	31.236.793	264.606.386	-
Total	1.520.478.237	1.255.871.851	264.606.386	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	1.222	-	1.222	-
Total	1.222	-	1.222	-
GLOBAL LEADERS				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.042.813.029	1.042.813.029	-	-
Inversiones en fondos de inversión	188.889.489	188.889.489	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	994.464	-	994.464	-
Total	1.232.696.982	1.231.702.518	994.464	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	40.586	-	40.586	-
Total	40.586	-	40.586	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	279.502.670	-	279.502.670	-
Inversiones en fondos de inversión	49.699.292	-	49.699.292	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	5.312.785	5.312.785	-	-
Contratos de futuros	2.190.682	2.190.682	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.408.458	-	1.408.458	-
Permutas financieras (swaps)	205.096	-	205.096	-
Total	338.318.983	7.503.467	330.815.516	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	28.690	28.690	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	939.671	-	939.671	-
Permutas financieras (swaps)	318.996	-	318.996	-
Total	1.287.357	28.690	1.258.667	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	381.174.553	381.174.553	-	-
Inversiones en fondos de inversión	92.981.361	24.539.983	68.441.378	-
Contratos a plazo sobre divisas	300.929	-	300.929	-
Total	474.456.843	405.714.536	68.742.307	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	614	-	614	-
Total	614	-	614	-

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	661.120.986	661.120.986	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	393.726	-	393.726	-
Total	661.514.712	661.120.986	393.726	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	24.852	-	24.852	-
Total	24.852	-	24.852	-

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	198.892.004	198.892.004	-	-
Inversiones en fondos de inversión	40.717.913	-	40.717.913	-
Contratos a plazo sobre divisas	126.667	-	126.667	-
Total	239.736.584	198.892.004	40.844.580	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	2.340	-	2.340	-
Total	2.340	-	2.340	-

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	2.079.898	-	2.079.898	-
Inversiones en fondos de inversión	16.687.866	-	16.687.866	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	2.710.711	2.710.711	-	-
Contratos de futuros	41.217	41.217	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	174.655	-	174.655	-
Total	21.694.347	2.751.928	18.942.419	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros	58.886	58.886	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	94.652	-	94.652	-
Total	153.538	58.886	94.652	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Inversiones totales	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Otros datos observables significativos (Nivel 2)	Datos no observables significativos (Nivel 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos y pasivos	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	74.009.801	74.009.801	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	35.751	-	35.751	-
Total	74.045.552	74.009.801	35.751	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	1.213	-	1.213	-
Total	1.213	-	1.213	-

Todos los títulos clasificados en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable al cierre del ejercicio se valoraron utilizando cotizaciones de intermediarios.

La siguiente tabla presenta la variación de los instrumentos del nivel 3 en los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022:

	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Global High Yield		
Saldo de apertura	-	-
Minusvalía materializada total	-	-
Variación total de la minusvalía latente	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias hacia/desde el nivel 3	38.007.412	-
Saldo de cierre	38.007.412	-

	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Premium Coupon Collection		
Saldo de apertura	-	-
Minusvalía materializada total	-	-
Variación total de la plusvalía latente	856.391	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias hacia/desde el nivel 3	-	-
Saldo de cierre	856.391	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Coupon Strategy Collection	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Saldo de apertura	-	-
Minusvalía materializada total	-	-
Variación total de la plusvalía latente	1.452.000	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias hacia/desde el nivel 3	-	-
Saldo de cierre	1.452.000	-

Equilibrium	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Saldo de apertura	-	-
Minusvalía materializada total	-	-
Variación total de la plusvalía latente	933.460	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias hacia/desde el nivel 3	-	-
Saldo de cierre	933.460	-

Emerging Markets Fixed Income	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados	Valores no cotizados al valor razonable con cambios en resultados
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Saldo de apertura	-	-
Minusvalía materializada total	-	-
Variación total de la plusvalía latente	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Transferencias hacia/desde el nivel 3	488.987	-
Saldo de cierre	488.987	-

Técnicas de valoración

Cuando los valores razonables de títulos de renta variable cotizados y de derivados negociados públicamente en la fecha del informe se basan en precios de mercado cotizados o en cotizaciones vinculantes de intermediarios, sin deducción de costes de transacción, los instrumentos se incluyen en el nivel 1 de la jerarquía. El valor razonable de los títulos de deuda se incluye en el nivel 2 de la jerarquía.

En el caso de los restantes instrumentos financieros, el valor razonable se determina por medio de técnicas de valoración. Las técnicas de valoración incluyen las técnicas de valor neto actual, la comparación con instrumentos similares para los que existen precios de mercado observables, los modelos de determinación de precios de las opciones y otros modelos de valoración relevantes.

El Fondo emplea modelos de valoración reconocidos para determinar el valor razonable de los derivados OTC. En el caso de estos instrumentos financieros, los datos introducidos en los modelos son observables en el mercado, por lo que se incluyen en el nivel 2.

El valor razonable de los contratos sobre divisas se calcula mediante referencia a los tipos de cambio vigentes de los contratos que presentan unos perfiles de vencimiento y de riesgo similares.

El valor razonable de cualquier fondo de inversión de capital variable se basa en el valor liquidativo (valor de mercado de los activos del Subfondo menos el pasivo dividido entre el número de participaciones) que se encarga de calcular el administrador de los fondos de inversión subyacentes. El Patrimonio Neto de los fondos de inversión subyacentes se ajusta en todos aquellos factores que indiquen que el Valor Liquidativo de la acción, determinado según el cálculo del administrador de los fondos de inversión subyacentes, podría no corresponderse con el valor razonable. Las inversiones de los fondos de inversión se incluyen en el nivel 2, salvo en el caso de los fondos cotizados, que pueden incluirse en el nivel 1.

Los títulos de nivel 3 los valora una persona competente que seleccionan los Administradores de la Sociedad Gestora y es autorizada a dicho efecto por el Administrador Fiduciario con diligencia y de buena fe, de acuerdo con las políticas de valoración del fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Los Subfondos tienen los siguientes objetivos de inversión:

US Collection

El objetivo de inversión del US Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable norteamericanos, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de Norteamérica.

European Collection

El objetivo de inversión del European Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable paneuropeos, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos paneuropeos.

Pacific Collection

El objetivo de inversión del Pacific Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable de la región Asia/Pacífico, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de Asia/Pacífico.

Emerging Markets Collection

El objetivo de inversión del Emerging Markets Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable de mercados emergentes, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos emergentes.

Euro Fixed Income

El objetivo de inversión del Euro Fixed Income es alcanzar una revalorización a corto y medio plazo del capital, invirtiendo en una cartera diversificada de valores internacionales de renta fija de elevada solvencia denominados en euros admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos, intentando al mismo tiempo limitar las fluctuaciones del valor del principal.

Global High Yield

El objetivo de inversión del Global High Yield es alcanzar una revalorización a medio y largo plazo del capital, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores de deuda de alta rentabilidad y bajas calificaciones de solvencia asignadas, admitidos a cotización o negociados principalmente en Mercados Reconocidos estadounidenses, europeos y emergentes.

Premium Coupon Collection

El objetivo de inversión del Premium Coupon Collection es alcanzar una revalorización a medio plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta fija, acciones y valores vinculados a renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Dynamic Collection

El objetivo de inversión del Dynamic Collection es alcanzar una revalorización a medio y largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable y valores de renta fija, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Equity Power Coupon Collection

El objetivo de inversión del Equity Power Coupon Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

El objetivo de inversión del Mediolanum Morgan Stanley Global Selection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones (largas o cortas) a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Emerging Markets Multi Asset Collection

El objetivo de inversión de Emerging Markets Multi Asset Collection es alcanzar una revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable, valores de renta fija y, en menor medida, divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo, con especial énfasis en los mercados emergentes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Coupon Strategy Collection

El objetivo de inversión del Subfondo Coupon Strategy Collection es repartir dividendos de forma periódica y alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos mercados emergentes) en una cartera diversificada de activos, incluidas acciones y valores vinculados a renta variable, valores de renta fija, activos inmobiliarios, instrumentos del mercado monetario, materias primas y divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

New Opportunities Collection

El objetivo de inversión del New Opportunities Collection es alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos mercados emergentes) en una cartera diversificada de activos, incluidos valores de renta variable y vinculados a la renta variable, valores de renta fija, activos inmobiliarios, instrumentos del mercado monetario, materias primas y divisas, admitidos a cotización o negociados en Mercados Reconocidos de todo el mundo.

Infrastructure Opportunity Collection

El objetivo de inversión de Infrastructure Opportunity Collection es alcanzar una revalorización del capital a largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable del sector de las infraestructuras, que comprende, entre otros, los sectores energético, del transporte, de telecomunicaciones y del agua, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Convertible Strategy Collection

El objetivo de inversión de Convertible Strategy Collection es alcanzar una revalorización a medio plazo del capital, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de bonos convertibles y, en menor medida, valores de renta fija y valores de renta variable y vinculados a la renta variable, así como en divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

El objetivo de inversión de Mediolanum Carmignac Strategic Selection es alcanzar una revalorización del capital a medio y largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta variable y vinculados a la renta variable, valores de renta fija, activos inmobiliarios, instrumentos del mercado monetario, materias primas y divisas admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo. Se prevé mantener un nivel medio de volatilidad en el Subfondo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

El objetivo de inversión de Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection es distribuir dividendos de forma periódica y alcanzar una revalorización del capital a medio y largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de activos, incluidos valores de renta fija, valores de renta variable y vinculados a la renta variable, materias primas y divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

Socially Responsible Collection

El objetivo de inversión de Socially Responsible Collection es alcanzar una revalorización del capital en un horizonte de inversión a largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta variable, valores vinculados a la renta variable y valores de renta fija admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Financial Income Strategy

El objetivo de inversión de Financial Income Strategy es lograr el máximo nivel de ingresos y una revalorización del capital en un horizonte de inversión a medio-largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta fija, valores de renta variable, valores vinculados a la renta variable y valores híbridos (con especial énfasis en bonos convertibles contingentes) emitidos por entidades que operan principalmente en el sector financiero admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Equilibrium

El objetivo de inversión de Equilibrium es alcanzar una revalorización del capital en un horizonte de inversión a medio y largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta fija, valores de renta variable y vinculados a la renta variable, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

El objetivo de inversión de Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection es generar rentas para la distribución periódica de dividendos y lograr una revalorización del capital en un horizonte de inversión a medio o largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones en una cartera diversificada de valores de renta fija, valores de renta variable y valores vinculados a la renta variable de Asia Pacífico (incluidos los mercados emergentes) admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

European Coupon Strategy Collection

El objetivo de inversión del European Coupon Strategy Collection es generar rentas para la distribución periódica de dividendos y lograr una revalorización del capital en un horizonte de inversión a medio o largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones en una cartera diversificada de valores de renta fija, valores de renta variable y valores vinculados a la renta variable paneuropeos (incluidos los mercados emergentes) admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

US Coupon Strategy Collection

El objetivo de inversión del US Coupon Strategy Collection es generar rentas para la distribución periódica de dividendos y lograr una revalorización del capital en un horizonte de inversión de medio o largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones en una cartera diversificada de valores de renta fija, valores de renta variable y valores vinculados a la renta variable de América del Norte admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Dynamic International Value Opportunity

El objetivo de inversión del Dynamic International Value Opportunity es lograr una revalorización del capital en un horizonte de inversión de largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta variable y valores vinculados a la renta variable, valores de renta fija y valores híbridos admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

El objetivo de inversión de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities es alcanzar una revalorización del capital en un horizonte de inversión a largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta variable, valores vinculados a la renta variable y valores de renta fija admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

European Small Cap Equity

El objetivo de inversión del European Small Cap Equity es lograr una revalorización del capital en un horizonte de inversión a largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones en una cartera diversificada de valores de renta variable, valores vinculados a la renta variable y divisas de Europa, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Chinese Road Opportunity

El objetivo de inversión del Chinese Road Opportunity es lograr una revalorización del capital en un horizonte de inversión a largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones en una cartera diversificada de valores de renta variable, valores vinculados a la renta variable y divisas de China, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Global Leaders

El objetivo de inversión de Global Leaders es alcanzar una revalorización del capital en un horizonte de inversión a largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de valores de renta variable, valores vinculados a la renta variable y divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Emerging Markets Fixed Income

El objetivo de inversión de Emerging Markets Fixed Income es alcanzar una revalorización del capital en un horizonte de inversión a medio o largo plazo, principalmente invirtiendo o tomando posiciones a escala internacional en una cartera diversificada de valores de renta fija de mercados emergentes, valores híbridos y divisas, admitidos a cotización o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Global Demographic Opportunities

El objetivo de inversión Mediolanum Global Demographic Opportunities es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable y divisas cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Mediolanum Global Impact

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum Global Impact es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable y divisas cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

Mediolanum Circular Economy Opportunities

El objetivo de inversión de Mediolanum Circular Economy Opportunities es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable y divisas cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

Mediolanum Multi Asset ESG Selection

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum Multi Asset ESG Selection es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable, títulos vinculados a la renta fija, instrumentos del mercado monetario, materias primas y divisas; cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

Mediolanum Energy Transition

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum Energy Transition es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones en «inversiones sostenibles», que se definen como inversiones que contribuyen a un objetivo medioambiental o social (inversiones que no suponen un perjuicio significativo para ninguno de esos objetivos y en las que las empresas participadas aplican buenas prácticas de gobernanza). Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable y divisas cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Mediolanum Future Sustainable Nutrition¹

El objetivo de inversión de Mediolanum Future Sustainable Nutrition es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones en «inversiones sostenibles», que se definen como inversiones que contribuyen a un objetivo medioambiental o social (inversiones que no suponen un perjuicio significativo para ninguno de esos objetivos y en las que las empresas participadas aplican buenas prácticas de gobernanza). Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable y divisas, tal y como se describe a continuación, cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

El Subfondo tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión. La consideración de factores ESG en la selección de activos puede limitar el universo de inversión y afectar a la diversificación de la cartera en comparación con otra que no tiene en cuenta estos factores. El Subfondo puede utilizar estrategias discrecionales basadas en herramientas ESG y datos ESG relacionados para identificar oportunidades financieras, lo que puede dar lugar a una rentabilidad más variable.

Mediolanum India Opportunities¹

El objetivo de inversión de Mediolanum India Opportunities es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello se invertirá principalmente en valores de renta variable y vinculados a esta de empresas o entidades cuyas oficinas principales se encuentren en la India o empresas globales que desarrollen una importante actividad empresarial en este país u obtengan una parte importante de sus rentas o ingresos de este.

Mediolanum Global Equity Style Selection¹

El objetivo de inversión del Subfondo Mediolanum Global Equity Style Selection es alcanzar una revalorización del capital con un horizonte de inversión a largo plazo. Para ello invertirá o tomará posiciones a escala internacional (incluidos los mercados emergentes) en una cartera diversificada de títulos de renta variable, títulos vinculados a la renta variable y divisas, tal y como se describe a continuación, cotizados o negociados en mercados reconocidos de todo el mundo.

Las composiciones de carteras incluidas en las páginas 390 a 724 son indicativas del tipo de inversiones mantenidas durante el ejercicio financiero.

El Fondo cuenta con directrices de inversión que establecen sus estrategias comerciales globales, su tolerancia al riesgo y su filosofía general de gestión de riesgos. Además, ha establecido procedimientos para supervisar y controlar con precisión y puntualmente las transacciones de cobertura económica. El Fondo ha instaurado un procedimiento de gestión del riesgo para el uso de inversiones en derivados financieros que ha sido aprobado por los Administradores de la Sociedad Gestora y por el Banco Central de Irlanda.

A continuación se describen algunos de los tipos de riesgos más importantes, así como los procedimientos que la Sociedad Gestora ha establecido para valorar, supervisar y controlar estos riesgos concretos:

Los principales riesgos asociados a los instrumentos financieros en poder de los Subfondos son los riesgos de precio de mercado, de cambio, de liquidez, de crédito y de tipos de interés.

(a) Riesgo de precios de mercado

El riesgo de precios de mercado se plantea principalmente a causa de la incertidumbre acerca de los precios futuros de los instrumentos financieros mantenidos en cartera. Representa la pérdida potencial que los Subfondos podrían sufrir por mantener posiciones de mercado en caso de producirse fluctuaciones de precios. Algunos Subfondos pueden invertir en mercados emergentes. Los valores de estos mercados pueden entrañar un alto grado de riesgo y podrían considerarse especulativos. Entre los riesgos asociados a estos valores se incluyen los siguientes: (i) un mayor riesgo de expropiación, aplicación de impuestos confiscatorios, nacionalizaciones e inestabilidad social, política y económica; (ii) la reducida dimensión actual de los mercados en los que se negocian los títulos de emisores de mercados emergentes, que presentan unos volúmenes de contratación bajos o inexistentes, lo que acarrea falta de liquidez y volatilidad de precios; (iii) determinadas políticas nacionales, que pueden limitar las oportunidades de inversión de un Subfondo, incluidas restricciones impuestas a la inversión en emisores o sectores considerados estratégicos para los intereses nacionales del país de que se trate; y (iv) la ausencia de un marco jurídico desarrollado que regule la inversión privada o extranjera y la propiedad privada.

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(a) Riesgo de precios de mercado (cont.)

La Sociedad Gestora se plantea la asignación de activos de las carteras de los Subfondos para minimizar el riesgo asociado a determinados sectores del mercado sin apartarse con ello de los objetivos de inversión de cada Subfondo.

Análisis de sensibilidad

A 31 de diciembre de 2023, si los activos subyacentes (excluidos instrumentos financieros derivados) en poder de los Subfondos hubieran aumentado o disminuido un 5% (31 de diciembre de 2022: 5%) permaneciendo constantes todas las demás variables, la variación aproximada del patrimonio neto atribuible a titulares de participaciones reembolsables hubiera sido como sigue:

Denominación del Subfondo	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2022
	Incremento del 5% (EUR)	Caída del 5% (EUR)	Incremento del 5% (EUR)	Caída del 5% (EUR)
US Collection	35.833.169	(35.833.169)	27.012.808	(27.012.808)
European Collection	25.201.156	(25.201.156)	22.330.220	(22.330.220)
Pacific Collection	11.233.181	(11.233.181)	10.584.499	(10.584.499)
Emerging Markets Collection	26.453.573	(26.453.573)	23.912.715	(23.912.715)
Euro Fixed Income	56.082.399	(56.082.399)	81.166.940	(81.166.940)
Global High Yield	112.982.174	(112.982.174)	89.911.269	(89.911.269)
Premium Coupon Collection	36.460.684	(36.460.684)	38.829.945	(38.829.945)
Dynamic Collection	14.267.497	(14.267.497)	12.146.052	(12.146.052)
Equity Power Coupon Collection	33.596.581	(33.596.581)	32.280.915	(32.280.915)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	252.792.265	(252.792.265)	217.112.231	(217.112.231)
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.663.521	(7.663.521)	7.506.325	(7.506.325)
Coupon Strategy Collection	83.958.161	(83.958.161)	87.912.402	(87.912.402)
New Opportunities Collection	25.827.142	(25.827.142)	25.854.949	(25.854.949)
Infrastructure Opportunity Collection	25.452.607	(25.452.607)	25.051.475	(25.051.475)
Convertible Strategy Collection	21.502.119	(21.502.119)	20.285.020	(20.285.020)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	16.150.475	(16.150.475)	16.722.930	(16.722.930)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	32.857.849	(32.857.849)	31.014.782	(31.014.782)
Socially Responsible Collection	16.863.497	(16.863.497)	13.628.185	(13.628.185)
Financial Income Strategy	50.872.683	(50.872.683)	39.020.836	(39.020.836)
Equilibrium	7.311.263	(7.311.263)	6.885.492	(6.885.492)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	15.462.630	(15.462.630)	16.257.288	(16.257.288)
European Coupon Strategy Collection	11.605.374	(11.605.374)	11.525.075	(11.525.075)
US Coupon Strategy Collection	12.557.718	(12.557.718)	12.008.408	(12.008.408)
Dynamic International Value Opportunity	73.278.344	(73.278.344)	61.654.131	(61.654.131)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	95.099.530	(95.099.530)	63.743.448	(63.743.448)
European Small Cap Equity	20.166.202	(20.166.202)	16.491.091	(16.491.091)
Chinese Road Opportunity	71.799.414	(71.799.414)	76.023.912	(76.023.912)
Global Leaders	81.930.492	(81.930.492)	61.585.126	(61.585.126)
Emerging Markets Fixed Income	25.622.946	(25.622.946)	16.725.737	(16.725.737)
Mediolanum Global Demographic Opportunities	29.033.209	(29.033.209)	23.707.796	(23.707.796)
Mediolanum Global Impact	43.490.627	(43.490.627)	33.056.049	(33.056.049)
Mediolanum Circular Economy Opportunities	18.979.479	(18.979.479)	11.980.496	(11.980.496)
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	2.514.257	(2.514.257)	1.073.924	(1.073.924)
Mediolanum Energy Transition	8.559.985	(8.559.985)	3.700.490	(3.700.490)
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	2.709.861	(2.709.861)	-	-
Mediolanum India Opportunities ¹	7.587.157	(7.587.157)	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	10.124.629	(10.124.629)	-	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(a) Riesgo de precios de mercado (cont.)

Exposición global a instrumentos financieros derivados

El departamento de gestión de riesgo de la Sociedad Gestora ha evaluado el perfil de riesgo del Fondo y de los Subfondos relacionados sobre la base de la política de inversión, la estrategia y el uso de instrumentos financieros derivados. En función del perfil de riesgo y cuando los Subfondos tengan en cartera instrumentos financieros derivados, el departamento de gestión de riesgo ha determinado que el método para calcular la exposición global a instrumentos financieros derivados de todos los Subfondos será el enfoque del compromiso. La excepción al uso del enfoque del compromiso son los Subfondos Equilibrium y Mediolanum Multi Asset ESG Selection, para los que se habría utilizado el enfoque del valor en riesgo («VaR») absoluto.

La exposición global de los Subfondos a fecha del 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Denominación del Subfondo	Exposición global		
	Mín.	Máx.	Media
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	4%	2%
Emerging Markets Collection	0%	12%	5%
Euro Fixed Income	0%	18%	3%
Global High Yield	14%	20%	17%
Premium Coupon Collection	4%	10%	5%
Dynamic Collection	1%	9%	2%
Equity Power Coupon Collection	0%	11%	3%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	6%	16%	12%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	29%	23%
Coupon Strategy Collection	1%	15%	8%
New Opportunities Collection	1%	5%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	3%	0%
Convertible Strategy Collection	8%	23%	16%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	35%	10%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	11%	42%	21%
Socially Responsible Collection	6%	18%	10%
Financial Income Strategy	54%	117%	64%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	28%	47%	35%
European Coupon Strategy Collection	4%	11%	5%
US Coupon Strategy Collection	0%	8%	2%
Dynamic International Value Opportunity	0%	2%	0%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	12%	1%
European Small Cap Equity	0%	2%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	4%	2%
Global Leaders	0%	2%	0%
Emerging Markets Fixed Income	12%	41%	23%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	7%	1%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition	0%	0%	0%
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	0%	0%	0%
Mediolanum India Opportunities ¹	0%	7%	2%
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	0%	1%	0%

Denominación del Subfondo	VaR 99% 20 días (% patrimonio neto)			Modelo
	Mín.	Máx.	Media	
Equilibrium	2%	7%	3%	Histórica
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	3%	10%	5%	Histórica

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(a) Riesgo de precios de mercado (cont.)

Exposición global a instrumentos financieros derivados (cont.)

El apalancamiento (como suma de los valores teóricos) del Subfondo Equilibrium a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Denominación del Subfondo	Apalancamiento (como suma de los valores teóricos)
	Media
Equilibrium	57%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	79%

La exposición global de los Subfondos a fecha del 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Denominación del Subfondo	Exposición global		
	Mín.	Máx.	Media
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	3%	2%
Emerging Markets Collection	0%	5%	3%
Euro Fixed Income	2%	44%	23%
Global High Yield	0%	20%	15%
Premium Coupon Collection	1%	20%	9%
Dynamic Collection	0%	15%	8%
Equity Power Coupon Collection	0%	6%	0%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2%	17%	13%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	2%	1%
Coupon Strategy Collection	0%	15%	8%
New Opportunities Collection	0%	8%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	2%	0%
Convertible Strategy Collection	0%	21%	9%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	43%	22%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0%	50%	19%
Socially Responsible Collection	0%	20%	7%
Financial Income Strategy	4%	125%	49%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	3%	42%	24%
European Coupon Strategy Collection	2%	7%	4%
US Coupon Strategy Collection	2%	11%	5%
Dynamic International Value Opportunity	0%	8%	2%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	4%	0%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	7%	5%
Global Leaders	0%	4%	2%
Emerging Markets Fixed Income	14%	58%	32%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	4%	3%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition	0%	0%	0%

Denominación del Subfondo	VaR 99% 20 días (% patrimonio neto)			Modelo
	Mín.	Máx.	Media	
Equilibrium	3%	6%	5%	Histórica
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	4%	7%	6%	Histórica

El apalancamiento (como suma de los valores teóricos) del Subfondo Equilibrium a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Denominación del Subfondo	Apalancamiento (como suma de los valores teóricos)
	Media
Equilibrium	101%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	51%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio

El valor de los activos de un Subfondo se verá afectado por las fluctuaciones que registre, frente a la moneda de cuenta, el valor de las monedas en las que coticen o se denominen los valores incluidos en su cartera. Los tipos de cambio pueden fluctuar de forma significativa en poco tiempo, haciendo oscilar, en combinación con otros factores, el Patrimonio Neto del Subfondo. Los Subfondos que invierten en fondos de inversión cuentan con exposición directa a las divisas de las inversiones subyacentes de estos.

Tal como se indica en la Nota 11, con fines de inversión y para una gestión eficiente de la cartera, los Subfondos podrán invertir en instrumentos financieros derivados, incluidos derivados de divisas que aumentarán o reducirán la correspondiente exposición del Subfondo a las monedas concretas en comparación con la cartera de inversiones.

La Sociedad Gestora o el Gestor Delegado de Inversiones, según corresponda, pueden intentar mitigar el riesgo divisa en las Clases con cobertura mediante instrumentos financieros, como contratos de divisas a plazo. En el caso de que la Sociedad Gestora o el Gestor Delegado de Inversiones, según corresponda, participe en dichas operaciones, las ganancias o pérdidas derivadas de estas, así como los costes resultantes de estas, serán atribuibles exclusivamente a la Clase de participaciones pertinente, y no se podrán combinar o utilizar para compensar las exposiciones de otras Clases o activos específicos.

A 31 de diciembre de 2023 los Subfondos siguientes cuentan con Clases de participaciones cubiertas:

US Collection	European Coupon Strategy Collection
European Collection	US Coupon Strategy Collection
Pacific Collection	Dynamic International Value Opportunity
Global High Yield	Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Premium Coupon Collection	Global Leaders
Dynamic Collection	Emerging Markets Fixed Income
Equity Power Coupon Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Mediolanum Global Impact
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Circular Economy Opportunities
New Opportunities Selection	Mediolanum Multi Asset ESG Selection
Infrastructure Opportunity Collection	Mediolanum Energy Transition
Convertible Strategy Collection	Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹
Socially Responsible Collection	Mediolanum Global Equity Style Selection ¹
Equilibrium	
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

A la hora de realizar la cobertura de clases de acciones, la Sociedad Gestora aplica un enfoque de transparencia con respecto a la exposición a divisas de los fondos de inversión.

En caso de que la Sociedad Gestora o el Gestor Delegado de Inversiones, según proceda, traten de proporcionar cobertura ante las fluctuaciones de divisas, pese a que este no sea el propósito, como consecuencia de factores externos ajenos al control de la Sociedad Gestora o el Gestor Delegado de Inversiones, podrían generarse posiciones con una cobertura excesiva o inferior. Sin embargo, las posiciones con una cobertura excesiva no superarán el 105% del Patrimonio Neto y las posiciones cubiertas serán supervisadas por la Sociedad Gestora o el Gestor Delegado de Inversiones a fin de garantizar que aquellas posiciones que superen el 100% del Patrimonio Neto no se trasladarán de un mes a otro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

A continuación se incluye un análisis de los activos y pasivos netos denominados en divisas de cada Subfondo en la fecha del Estado de situación financiera, a 31 de diciembre de 2023. Este análisis no es representativo de la exposición real a la que podría estar sujeto un Partícipe debido al impacto de la cobertura de la Clase y la exposición al riesgo de la divisa subyacente en los fondos de inversión que integran la cartera de un Subfondo. La exposición a divisas en los contratos de divisas a plazo comprende los contratos de cobertura y de cartera. Cada importe se muestra en la moneda de cuenta, que es el euro.

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
US COLLECTION					
CAD	-	2.811	-	2.811	562
USD	645.708.806	16.971.174	(154.433.089)	508.246.891	332.746.851
Total	645.708.806	16.973.985	(154.433.089)	508.249.702	332.747.413
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	37.504.851	2.778	(17.875.903)	19.631.726	(5.644.250)
DKK	9.186.797	3.549	(9.229.062)	(38.716)	(4.783.265)
GBP	59.716.049	105.797	(24.122.583)	35.699.263	(6.181.156)
NOK	1.140.861	104	-	1.140.965	(1.646.430)
SEK	10.980.456	3	(5.234.403)	5.746.056	(2.279.886)
USD	8.807.351	32.429	(5.578.987)	3.260.793	(2.944.309)
Total	127.336.365	144.660	(62.040.938)	65.440.087	(23.479.296)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.321.734	696	(4.802.668)	1.519.762	2.023.969
CNH	152.071	-	(585.222)	(433.151)	879.279
HKD	8.932.041	(275.858)	(7.747.256)	908.927	3.451.261
IDR	2.392.933	(60)	-	2.392.873	2.053.477
INR	4.911.738	-	-	4.911.738	3.882.429
JPY	24.476.197	1.139.191	(17.355.557)	8.259.831	3.938.648
KRW	4.956.943	24	-	4.956.967	5.035.117
SGD	1.402.966	23.171	(1.092.651)	333.486	(485.969)
THB	-	2.319	-	2.319	-
TWD	8.476.347	17.966	-	8.494.313	6.205.851
USD	19.845.835	(57.529)	(2.046.287)	17.742.019	17.440.105
VND	292.891	18.384	-	311.275	378.890
Total	82.161.696	868.304	(33.629.641)	49.400.359	44.803.057

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	3.172.219	1.876	-	3.174.095	2.243.408
BRL	5.954.028	59.777	-	6.013.805	4.191.623
CNH	7.686.123	166.623	-	7.852.746	12.002.110
GBP	-	409	-	409	382
HKD	26.225.470	(166)	-	26.225.304	38.819.033
HUF	3.211.546	139	-	3.211.685	2.298.863
IDR	7.207.334	-	-	7.207.334	6.749.680
INR	10.739.488	-	-	10.739.488	7.576.101
JPY	-	6.352	-	6.352	7.065
KRW	26.472.441	-	-	26.472.441	26.491.921
MXN	3.201.258	288	-	3.201.546	2.093.652
PLN	1.412.369	9.324	-	1.421.693	1.355.202
SAR	-	1	-	1	-
THB	716.106	15.516	-	731.622	813.908
TRY	1.303.908	244	-	1.304.152	648
TWD	24.811.719	59.420	-	24.871.139	20.898.366
USD	151.922.096	(128.219)	-	151.793.877	166.443.150
VND	1.240.633	38.190	-	1.278.823	6.505
ZAR	5.322.937	2.790	-	5.325.727	5.859.028
Total	280.599.675	232.564	-	280.832.239	297.850.645
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	-	-	-	(796)
USD	-	(2.492.205)	-	(2.492.205)	-
Total	-	(2.492.205)	-	(2.492.205)	(796)
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	374.549	-	(633.503)	(258.954)	-
CAD	-	106	-	106	102
CHF	1.598.401	1.241.042	-	2.839.443	2.429.132
GBP	34.850.425	6.949.038	(41.310.888)	488.575	17.826.019
JPY	-	3	-	3	3
NZD	-	27	-	27	6.101
PLN	-	1	-	1	1
USD	1.788.975.988	51.306.064	(702.591.278)	1.137.690.774	930.296.086
ZAR	-	91	-	91	94
Total	1.825.799.363	59.496.372	(744.535.669)	1.140.760.066	950.557.538

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	3.289.544	22.151	(579.471)	2.732.224	1.009.350
BRL	1.111.728	-	(606.367)	505.361	636.419
CAD	3.965.711	118.353	(589.809)	3.494.255	1.197.391
CHF	5.541.741	1.232	(2.394.913)	3.148.060	1.726.763
CNH	-	32.492	-	32.492	34.611
DKK	2.794.209	552	-	2.794.761	587.489
GBP	10.471.994	8.743	(5.124.203)	5.356.534	2.181.094
HKD	577.363	84	-	577.447	452.402
IDR	1.035.616	-	(1.064.842)	(29.226)	471.034
JPY	7.321.629	(79.249)	(3.262.187)	3.980.193	(1.498.228)
MXN	-	4.534	-	4.534	1.180.807
NOK	2.306.804	19.737	-	2.326.541	1.868.486
NZD	1.178.484	14.126	-	1.192.610	1.177.361
PEN	1.195.978	-	(1.093.682)	102.296	1.103.361
PHP	639.303	-	(622.648)	16.655	1.225.897
PLN	751.052	23	-	751.075	1.123.075
RUB	280.391	-	-	280.391	-
SEK	1.266.573	43	-	1.266.616	118.967
SGD	765.996	38	-	766.034	223.788
THB	-	(11.897)	-	(11.897)	(12.135)
USD	135.572.886	548.441	(62.444.396)	73.676.931	47.822.285
ZAR	377.896	17.117	(369.549)	25.464	407.272
Total	180.444.898	696.520	(78.152.067)	102.989.351	63.037.489
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	1.881.038	7.162	(495.647)	1.392.553	128.282
CAD	2.841.529	4.997	(787.729)	2.058.797	375.499
CHF	2.657.552	209	(1.800.980)	856.781	(317.703)
DKK	1.796.468	464	(2.158.142)	(361.210)	26.343
GBP	5.502.590	11.764	(3.571.125)	1.943.229	10.412.528
HKD	487.834	70	(1.369.332)	(881.428)	(684.744)
JPY	4.822.741	4.760	(2.181.338)	2.646.163	(2.296.416)
NOK	556.023	-	-	556.023	121.792
SEK	1.070.626	15	(462.192)	608.449	103.033
SGD	648.394	-	-	648.394	215.284
USD	79.720.733	74.974	(44.173.136)	35.622.571	54.630.036
Total	101.985.528	104.415	(56.999.621)	45.090.322	62.713.934

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	2.103.918	10.821	(2.557.940)	(443.201)	(3.218.610)
CHF	27.351.563	18	(14.047.410)	13.304.171	3.824.589
DKK	10.158.805	17	(3.595.727)	6.563.095	532
GBP	212.410.028	951.104	(47.849.271)	165.511.861	232.590.556
HKD	-	-	(2.157.695)	(2.157.695)	(2.468.960)
JPY	7.789.807	6.293	(14.199.868)	(6.403.768)	(10.816.924)
KRW	3.654.843	-	-	3.654.843	3.328.586
NOK	4.080.374	169	(2.313.424)	1.767.119	192.959
SEK	5.968.813	123	(2.630.584)	3.338.352	1.380.432
TWD	3.235.883	13.282	-	3.249.165	2.720.082
USD	214.961.333	357.745	(116.424.975)	98.894.103	31.493.250
Total	491.715.367	1.339.572	(205.776.894)	287.278.045	259.026.492
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CAD	-	-	-	-	(8.346.695)
CHF	52.015.814	18.703	(14.430.751)	37.603.766	31.530.464
DKK	18.989.274	11.378	(14.872.690)	4.127.962	249.014
GBP	72.208.384	305.032	(63.141.878)	9.371.538	3.648.759
HKD	25.326.641	48.201	(22.644.194)	2.730.648	8.570.097
IDR	1.838.671	19.346	-	1.858.017	2.531.412
INR	15.236.110	52.962	-	15.289.072	16.971.932
JPY	270.703.058	848.085	(76.178.436)	195.372.707	205.146.157
KRW	10.245.957	29.268	-	10.275.225	13.012.987
MYR	1.807.080	5	-	1.807.085	2.822.036
NOK	2.478.464	7	-	2.478.471	2.232.716
PHP	606.345	1.655	-	608.000	1.147.317
SEK	14.631.832	311	-	14.632.143	2.500.857
SGD	3.629.960	23.447	-	3.653.407	4.193.967
THB	1.810.557	21.787	-	1.832.344	1.573.586
TWD	14.118.768	165.474	-	14.284.242	16.783.689
USD	1.003.031.705	1.137.474	(726.496.119)	277.673.060	33.490.999
Total	1.508.678.620	2.683.135	(917.764.068)	593.597.687	338.059.294
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	-	863	-	863	150
INR	-	-	2.858.108	2.858.108	-
KRW	-	-	2.823.239	2.823.239	-
USD	79.209.004	2.070.608	(35.129.356)	46.150.256	89.392.764
Total	79.209.004	2.071.471	(29.448.009)	51.832.466	89.392.914

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	7.746.561	34.073	(2.816.513)	4.964.121	1.830.494
CAD	12.509.566	316.559	(8.447.044)	4.379.081	(1.908.077)
CHF	26.680.339	5	(19.953.448)	6.726.896	6.266.154
DKK	10.631.616	90	(14.635.543)	(4.003.837)	2.127.162
GBP	44.962.144	(196.000)	(42.748.914)	2.017.230	180.090.667
HKD	1.295.834	190	(16.486.399)	(15.190.375)	(6.399.409)
IDR	1.346.012	81.870	(1.342.975)	84.907	-
JPY	15.274.077	117.725	(13.301.049)	2.090.753	(17.970.776)
KRW	3.982.728	20.715	(1.277.931)	2.725.512	2.832.696
MXN	-	-	-	-	(1)
NOK	7.441.486	149	(3.841.698)	3.599.937	450.919
NZD	1.106.332	13.276	(1.118.815)	793	-
PEN	500.972	-	(460.860)	40.112	-
PHP	694.774	-	(709.092)	(14.318)	-
PLN	1.788.218	7	(1.709.223)	79.002	(1)
SEK	6.211.502	269	(343.102)	5.868.669	3.662.758
SGD	1.722.999	1	-	1.723.000	783.512
TWD	2.343.829	9.997	-	2.353.826	2.294.235
USD	661.874.972	(1.216.655)	(329.206.588)	331.451.729	146.600.214
ZAR	752.605	93	(769.956)	(17.258)	-
Total	808.866.566	(817.636)	(459.169.150)	348.879.780	320.660.547
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	1.532.715	5.794	-	1.538.509	689.995
CAD	2.318.537	3.972	(2.689)	2.319.820	116.826
CHF	2.157.355	457	(2.398.467)	(240.655)	(1.209.939)
DKK	1.464.381	420	(3.037.995)	(1.573.194)	(156.869)
GBP	4.490.679	9.673	(4.467.839)	32.513	41.272.199
HKD	397.530	154	(3.817.890)	(3.420.206)	(1.913.884)
JPY	3.896.904	(37.895)	(2.999.804)	859.205	(2.706.929)
NOK	453.078	398	-	453.476	167.526
SEK	872.854	156	-	873.010	140.754
SGD	530.838	1	-	530.839	296.841
USD	68.350.880	(549.118)	(59.590.798)	8.210.964	34.463.615
ZAR	-	5.169	-	5.169	5.374
Total	86.465.751	(560.819)	(76.315.482)	9.589.450	71.165.509

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	22.498.606	420.323	(10.457.623)	12.461.306	(358.122)
BRL	450.194	-	-	450.194	-
CAD	16.069.771	98.865	(9.422.777)	6.745.859	8.382.849
CHF	1.736.680	581	(1.242.556)	494.705	388.212
CNH	-	-	-	-	(1.410.427)
DKK	-	552	(2.008.772)	(2.008.220)	546
GBP	40.289.259	138.074	(9.664.439)	30.762.894	25.232.704
HKD	2.930.024	4.785	(3.824.277)	(889.468)	7.956.689
JPY	-	657	(3.449.984)	(3.449.327)	(1.861.992)
MXN	3.066.849	-	(2.803.789)	263.060	1.432.227
NZD	-	21	-	21	1.072.977
USD	87.359.275	4.651.613	(78.656.313)	13.354.575	22.590.183
Total	174.400.658	5.315.471	(121.530.530)	58.185.599	63.425.846
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
AUD	-	-	1.547.993	1.547.993	-
GBP	-	-	2.654.532	2.654.532	4.181.677
JPY	-	-	15.854.890	15.854.890	16.481.724
USD	278.547.691	221.524	(156.985.273)	121.783.942	142.527.584
Total	278.547.691	221.524	(136.927.858)	141.841.357	163.190.985
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
USD	-	2.017.507	-	2.017.507	9.473.729
Total	-	2.017.507	-	2.017.507	9.473.729
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	2.173.467	12.480	-	2.185.947	1.310.533
CHF	5.257.850	253.786	-	5.511.636	9.319.737
GBP	37.638.480	837.201	(27.654.023)	10.821.658	13.532.777
KRW	2.194.324	-	-	2.194.324	-
SEK	2.987.772	38.628	-	3.026.400	1.563.638
USD	215.287.955	4.876.276	(113.407.334)	106.756.897	132.687.896
Total	265.539.848	6.018.371	(141.061.357)	130.496.862	158.414.581
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	3.123	617.567	620.690	733.558
CAD	-	-	1.047.857	1.047.857	1.115.638
CHF	1.501.131	21.311	(1.061.204)	461.238	(47.446)
CNH	-	-	-	-	(461.993)
DKK	1.123.765	1.028	(1.412.854)	(288.061)	(765.733)
GBP	6.055.693	243.408	(6.014.020)	285.081	(621.691)
HKD	-	2.324	(1.357.573)	(1.355.249)	(949.220)
JPY	3.912.751	1.419	(4.464.183)	(550.013)	(406.433)
NOK	-	-	-	-	(878.194)
SEK	-	1.313	574.392	575.705	(248.728)
SGD	-	-	151.563	151.563	154.382
USD	174.193.638	10.826.238	(77.789.884)	107.229.992	60.300.541
Total	186.786.978	11.100.164	(89.708.339)	108.178.803	57.924.681

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	-	1	-	1	1
CHF	-	(47)	70	23	(9)
GBP	116.259.757	(31.318)	(115.462.073)	766.366	(1.663.845)
HKD	-	(1)	-	(1)	(63.077)
JPY	-	(1)	-	(1)	(1)
KRW	-	-	-	-	262.884
SEK	-	11	-	11	11
USD	489.555.015	(420.314)	(497.646.133)	(8.511.432)	(648.682)
Total	605.814.772	(451.669)	(613.108.136)	(7.745.033)	(2.112.718)
EQUILIBRIUM					
AUD	1.443.743	12.988	(929.797)	526.934	387.790
BRL	831.667	-	(453.669)	377.998	476.096
CAD	1.294.684	89.936	(894.638)	489.982	389.482
CHF	769.783	4	(373.284)	396.503	702.639
CNH	-	35.570	-	35.570	37.890
DKK	521.684	193	-	521.877	397.955
GBP	3.227.459	(11.653)	(2.380.775)	835.031	(152.010)
HKD	141.430	21	-	141.451	305.736
IDR	776.313	-	(795.914)	(19.601)	433.352
JPY	1.903.475	(48.189)	(900.601)	954.685	1.063.981
MXN	-	4.342	-	4.342	409.145
NOK	1.381.845	14.190	(673.605)	722.430	797.992
NZD	902.863	10.915	(437.062)	476.716	433.476
PEN	936.450	-	(856.374)	80.076	863.931
PHP	580.659	-	(560.770)	19.889	815.954
PLN	608.709	-	-	608.709	486.683
RUB	293.460	-	-	293.460	-
SEK	310.094	26	-	310.120	69.488
SGD	187.147	77	-	187.224	150.962
THB	-	(10.286)	-	(10.286)	(10.492)
USD	31.817.741	70.518	(30.787.969)	1.100.290	409.614
ZAR	372.797	16.700	(364.594)	24.903	401.572
Total	48.302.003	185.352	(40.409.052)	8.078.303	8.871.236

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	(311.507)	(8.880.662)	(9.192.169)	(6.313.635)
CNH	-	-	(27.561.014)	(27.561.014)	(40.983.542)
GBP	-	18	-	18	17
HKD	-	-	(17.406.080)	(17.406.080)	(23.575.063)
JPY	-	2.507.755	14.612.703	17.120.458	4.716.719
KRW	-	371.518	-	371.518	464.755
MXN	-	-	(1.103.925)	(1.103.925)	-
PLN	-	-	(790.286)	(790.286)	-
SGD	-	227.565	(1.606.893)	(1.379.328)	(7.257.591)
USD	253.298.020	3.552.301	(41.169.212)	215.681.109	287.756.950
ZAR	-	-	(851.827)	(851.827)	-
Total	253.298.020	6.347.650	(84.757.196)	174.888.474	214.808.610
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	(559.941)
CHF	-	-	(1.321.452)	(1.321.452)	(1.013.129)
DKK	-	-	(3.502.976)	(3.502.976)	(3.848.377)
GBP	12.000.940	96.515	(9.533.798)	2.563.657	42.104.754
JPY	-	-	(517.944)	(517.944)	-
NOK	-	-	-	-	(1.180.377)
SEK	-	-	(1.704.161)	(1.704.161)	(3.149.985)
USD	4.626.380	48	(9.351.910)	(4.725.482)	(3.708.182)
Total	16.627.320	96.563	(25.932.241)	(9.208.358)	28.644.763
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
GBP	-	570	-	570	7.153.031
USD	189.161.890	(1.116.135)	(90.345.142)	97.700.613	109.642.478
Total	189.161.890	(1.115.565)	(90.345.142)	97.701.183	116.795.509
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	7.393.383	176.615	(1.867.212)	5.702.786	6.075.235
BRL	1.953.589	77.923	-	2.031.512	2.044.884
CAD	18.088.467	49.829	(4.268.695)	13.869.601	7.813.516
CHF	30.729.948	(79.783)	(12.805.911)	17.844.254	4.538.270
DKK	2.383.152	12.652	-	2.395.804	5.162.548
GBP	99.152.540	350.360	(30.299.378)	69.203.522	61.655.340
HKD	13.841.101	107.208	(4.274.924)	9.673.385	11.860.783
JPY	44.264.638	59.563	(11.101.901)	33.222.300	68.498.069
KRW	18.026.190	10.987	-	18.037.177	4.812.466
MXN	2.902.327	-	-	2.902.327	5.472.359
NOK	1.258.519	1.864	-	1.260.383	-
SEK	9.253.228	(29.545)	(2.190.989)	7.032.694	4.445.378
SGD	2.633.996	17.669	-	2.651.665	120.527
THB	1.974.322	-	-	1.974.322	-
TWD	10.288.562	16.568	-	10.305.130	7.999.404
USD	816.603.938	9.101.359	(221.852.456)	603.852.841	450.223.925
Total	1.080.747.900	9.873.269	(288.661.466)	801.959.703	640.722.704

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	-	158.091	-	158.091	8.922.066
CAD	7.853.636	40.115	-	7.893.751	12.389.838
CHF	37.518.154	28.429	(8.967.280)	28.579.303	26.856.658
CNH	-	-	-	-	4.387.275
DKK	447.896	132.715	-	580.611	9.436
GBP	51.581.441	57.754	(11.823.968)	39.815.227	15.937.277
HKD	18.764.634	57.465	(3.676.091)	15.146.008	30.027.448
IDR	-	(2.655)	-	(2.655)	9.901.808
INR	47.185.533	-	-	47.185.533	-
JPY	30.160.211	58.533	(8.367.763)	21.850.981	21.895.797
KRW	-	-	-	-	5.682.927
NOK	5.272.800	58.347	-	5.331.147	3.384.296
SEK	-	10	-	10	8.966
USD	1.260.275.072	8.740.682	(268.242.628)	1.000.773.126	477.661.371
Total	1.459.059.377	9.329.486	(301.077.730)	1.167.311.133	617.065.163
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	10.083.256	61.186	-	10.144.442	16.714.453
DKK	7.016.768	16.122	-	7.032.890	6.089.719
GBP	93.258.051	118.134	-	93.376.185	65.894.288
NOK	4.998.620	57.643	-	5.056.263	6.223.986
SEK	22.218.950	58.143	-	22.277.093	20.635.429
USD	-	5.228	-	5.228	87.452
Total	137.575.645	316.456	-	137.892.101	115.645.327
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.866.477	47.606	-	5.914.083	11.239.312
CNH	452.414.211	1.474	-	452.415.685	492.782.340
CNY	-	(5)	-	(5)	-
HKD	628.646.876	(3.970.772)	-	624.676.104	678.534.525
TWD	16.296.337	129.613	-	16.425.950	-
USD	314.358.280	7.332.042	-	321.690.322	343.637.997
Total	1.417.582.181	3.539.958	-	1.421.122.139	1.526.194.174
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.449.404	-	(3.864.813)	12.584.591	10.830.824
CAD	6.532.154	-	(1.959.824)	4.572.330	7.842.118
CHF	62.084.480	5	(11.912.930)	50.171.555	43.882.749
DKK	69.975.091	51.546	(13.539.824)	56.486.813	15.271.130
GBP	46.502.083	255.288	(9.816.268)	36.941.103	27.702.768
HKD	23.239.483	-	(4.266.640)	18.972.843	29.712.572
JPY	50.576.017	(8)	(9.950.429)	40.625.580	38.864.790
KRW	3.941.503	-	-	3.941.503	5.399.988
SEK	-	-	-	-	193.002
USD	951.119.269	7.135.929	(200.994.445)	757.260.753	560.676.487
Total	1.230.419.484	7.442.760	(256.305.173)	981.557.071	740.376.428

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
AUD	-	1	470	471	-
BRL	7.587.047	153.166	950.660	8.690.873	2.617.813
CAD	-	245.799	-	245.799	11.868
CLP	1.031.325	1.045	552.755	1.585.125	423.220
CNH	8.236.433	65.768	(3.858.600)	4.443.601	2.361.901
COP	2.015.914	-	1.026.052	3.041.966	572.967
CZK	928.677	24.983	937.032	1.890.692	1.109.533
EGP	725.318	-	448.074	1.173.392	3.177.016
GBP	3.171.841	155.705	(1.309.033)	2.018.513	4
HKD	372.086	-	(224.709)	147.377	-
HUF	1.408.532	28.193	(4.444.478)	(3.007.753)	510.157
IDR	6.413.293	(4.801)	374.195	6.782.687	3.580.525
ILS	418.811	17.605	945.641	1.382.057	1.084.520
INR	5.376.227	-	4.782.748	10.158.975	3.676.419
JPY	-	(109.002)	300.852	191.850	1.259.655
KRW	3.904.695	-	436.610	4.341.305	4.815.632
MXN	7.774.794	64.002	(4.335.716)	3.503.080	1.333.834
MYR	6.007.750	-	(259.068)	5.748.682	2.901.562
PEN	2.030.656	-	(1.372.740)	657.916	476.156
PHP	1.924.290	-	(1.228.154)	696.136	1.809.801
PLN	4.402.534	104.184	(1.614.591)	2.892.127	969.708
RON	1.746.069	25.422	145.166	1.916.657	635.960
SAR	1.665.934	-	286	1.666.220	-
SGD	2.190.870	27.894	(202.724)	2.016.040	1.579.652
THB	2.722.954	28.533	630.541	3.382.028	2.332.969
TRY	1.609.381	-	329.496	1.938.877	573.617
TWD	-	-	(5.265.090)	(5.265.090)	-
USD	325.131.810	(1.726.025)	(153.811.239)	169.594.546	116.342.336
UYU	2.300.226	-	-	2.300.226	-
VND	-	-	962.552	962.552	-
ZAR	6.205.884	64.877	(4.325.172)	1.945.589	1.004.510
Total	407.303.351	(832.651)	(169.428.184)	237.042.516	155.161.335
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.296.686	2.186	-	4.298.872	3.568.165
CAD	665.387	89	-	665.476	888.973
CHF	18.280.219	137	(3.377.142)	14.903.214	13.147.945
DKK	10.499.587	3.476	(1.803.354)	8.699.709	3.865.693
GBP	21.170.302	41.709	(3.776.073)	17.435.938	19.735.745
HKD	18.429.402	-	(3.145.382)	15.284.020	24.035.951
IDR	5.110.671	-	-	5.110.671	3.402.809
JPY	36.220.705	46.331	(6.253.107)	30.013.929	14.288.293
MXN	2.470.945	-	(566.399)	1.904.546	668.061
NOK	718.840	-	-	718.840	-
SEK	4.578.281	2	(819.780)	3.758.503	2.284.604
TWD	8.408.874	26.285	-	8.435.159	5.248.345
USD	347.032.258	4.937.709	(27.262.538)	324.707.429	253.737.463
Total	477.882.157	5.057.924	(47.003.775)	435.936.306	344.872.047

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	2.036.786	185	-	2.036.971	4.267.764
BRL	4.710.539	18.360	-	4.728.899	9.909.652
CAD	4.675.096	48.517	(1.521.843)	3.201.770	9.874.422
CHF	1.418.945	-	(958.963)	459.982	4.937.014
CNH	-	-	-	-	3.356.333
DKK	13.675.762	520.416	(3.198.772)	10.997.406	46.357.791
GBP	35.959.956	26.001	(7.051.512)	28.934.445	25.663.365
HKD	4.505.699	-	(1.321.868)	3.183.831	-
IDR	22.564.013	(647.931)	180.582	22.096.664	46.572.484
INR	12.373.402	8	-	12.373.410	-
JPY	14.961.920	55.814	(3.972.286)	11.045.448	15.717.799
KES	630.966	-	-	630.966	2.034.979
KRW	2.110.793	1.881	-	2.112.674	8.486.069
SEK	-	-	-	-	6.016.685
TWD	32.287.943	95.569	-	32.383.512	13.964.344
USD	435.089.681	9.575.589	(91.511.886)	353.153.384	310.091.001
ZAR	5.784.612	5.822	(999.799)	4.790.635	8.808.780
Total	592.786.113	9.700.231	(110.356.347)	492.129.997	516.058.482
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
CAD	5.661.821	8.370	(1.121.473)	4.548.718	2.617.187
CHF	5.205.040	-	(1.010.373)	4.194.667	2.200.996
DKK	3.056.100	2.052	(588.158)	2.469.994	2.591.681
GBP	13.825.918	95.069	(2.808.557)	11.112.430	5.336.150
HKD	884.471	-	-	884.471	1.157.192
ILS	-	-	-	-	303.542
JPY	8.545.827	26.454	(1.723.182)	6.849.099	6.095.146
KRW	8.353.207	13	-	8.353.220	4.869.191
NOK	2.221.543	9	(429.988)	1.791.564	1.358.796
SEK	3.025.629	-	(602.830)	2.422.799	1.070.180
USD	184.837.823	124.465	(36.944.117)	148.018.171	103.681.237
Total	235.617.379	256.432	(45.228.678)	190.645.133	131.281.298

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
AUD	373.774	5.430	(211.407)	167.797	79.306
BRL	-	4.322	199.068	203.390	-
CAD	620.167	5.813	(326.646)	299.334	(15.400)
CHF	222.143	-	(1.124.407)	(902.264)	(665.201)
CLP	-	-	193.175	193.175	-
CNH	-	-	(255.305)	(255.305)	(181.228)
DKK	77.792	-	(190.834)	(113.042)	(31.475)
GBP	289.627	(16.286)	(1.263.066)	(989.725)	(1.013.541)
HKD	48.955	-	(300.825)	(251.870)	(263.879)
IDR	-	-	197.628	197.628	-
JPY	553.683	25.552	(177.271)	401.964	80.575
KRW	-	-	702.841	702.841	-
MXN	-	-	(131.024)	(131.024)	(82.412)
MYR	-	-	198.168	198.168	-
NOK	5.891	-	(122.883)	(116.992)	(131.089)
NZD	11.104	-	-	11.104	-
PLN	-	-	(138.339)	(138.339)	-
SEK	75.655	84	43.118	118.857	(239.463)
SGD	13.757	165	(746.192)	(732.270)	-
USD	28.565.476	(35.400)	(9.869.112)	18.660.964	7.458.272
ZAR	-	2	(244.506)	(244.504)	(128.493)
Total	30.858.024	(10.318)	(13.567.819)	17.279.887	4.865.972
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
CAD	4.782.311	15.775	(1.053.106)	3.744.980	1.383.340
CHF	5.431.255	-	(1.191.630)	4.239.625	2.115.405
CNH	1.327.439	-	-	1.327.439	-
DKK	8.196.379	(77)	(1.800.907)	6.395.395	3.114.067
GBP	7.414.232	84.071	(1.705.031)	5.793.272	2.591.029
HKD	2.310.359	16.121	(484.422)	1.842.058	1.384.647
JPY	678.106	(1)	-	678.105	329.088
KRW	7.491.583	-	-	7.491.583	3.512.261
NOK	1.110.109	20.133	(265.263)	864.979	134.794
SEK	1.466.248	-	(308.082)	1.158.166	444.742
USD	74.878.202	116.805	(16.884.650)	58.110.357	27.301.573
Total	115.086.223	252.827	(23.693.091)	91.645.959	42.310.946
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
CAD	1.096.291	2.780	(97.897)	1.001.174	-
CHF	6.655.111	-	(672.505)	5.982.606	-
CNH	146.121	(8)	-	146.113	-
DKK	1.400.806	1.814	(129.762)	1.272.858	-
GBP	4.330.721	2.906	(438.139)	3.895.488	-
HKD	1.470.490	(21)	(134.449)	1.336.020	-
JPY	1.188.895	(8)	(110.069)	1.078.818	-
NOK	2.480.937	40	(222.036)	2.258.941	-
USD	23.121.870	649.492	(2.263.563)	21.507.799	-
	41.891.242	656.995	(4.068.420)	38.479.817	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

	Inversiones	Otros activos netos	Contratos de divisas a plazo	Exposición neta	Exposición neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
INR	121.475.023	47.806	(1.462)	121.521.367	-
USD	11.548.647	6.642.179	1.594.888	19.785.714	-
Total	133.023.670	6.689.985	1.593.426	141.307.081	-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
BRL	678.319	27.056	-	705.375	-
CAD	795.614	1	-	795.615	-
CHF	7.161.977	-	(1.016.929)	6.145.048	-
DKK	5.681.783	4.256	(920.193)	4.765.846	-
GBP	9.779.330	10	(1.345.831)	8.433.509	-
HKD	1.188.258	-	(321.300)	866.958	-
JPY	2.891.275	(1)	(498.813)	2.392.461	-
KRW	2.510.416	19	-	2.510.435	-
SGD	352.351	-	-	352.351	-
THB	293.118	-	-	293.118	-
TWD	687.365	-	-	687.365	-
USD	147.958.772	310.437	(16.038.731)	132.230.478	-
Total	179.978.578	341.778	(20.141.797)	160.178.559	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

El total de los activos o pasivos financieros que mantenía en divisas el Euro Fixed Income al 31 de diciembre de 2023 o al 31 de diciembre de 2022 era insignificante, por lo que no se vio expuesto al riesgo de divisas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(b) Riesgo de cambio (cont.)

Análisis de sensibilidad

A 31 de diciembre de 2023, si el euro se hubiera apreciado un 5% en relación con el resto de divisas, permaneciendo constantes las demás variables, el patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones reembolsables y la variación del patrimonio neto atribuible a titulares de participaciones reembolsables que se indican en el Estado de Resultado Global se habrían reducido por el importe que se indica a continuación. Este análisis se ha realizado por el mismo procedimiento para el 31 de diciembre de 2023.

Denominación del Subfondo	Dic 2023	Dic 2022
	5% variación (EUR)	5% variación (EUR)
US Collection	25.412.485	16.637.371
European Collection	3.272.004	(1.173.965)
Pacific Collection	2.470.018	2.240.153
Emerging Markets Collection	14.041.612	14.892.532
Euro Fixed Income	(124.610)	(40)
Global High Yield	57.038.003	47.527.877
Premium Coupon Collection	5.149.468	3.151.874
Dynamic Collection	2.254.516	3.135.697
Equity Power Coupon Collection	14.363.902	12.951.325
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	29.679.884	16.902.965
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.591.623	4.469.646
Coupon Strategy Collection	17.443.989	16.033.027
New Opportunities Collection	479.473	3.558.275
Infrastructure Opportunity Collection	2.909.280	3.171.292
Convertible Strategy Collection	7.092.068	8.159.549
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	100.875	473.686
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	6.524.843	7.920.729
Socially Responsible Collection	5.408.940	2.896.234
Financial Income Strategy	(387.252)	(105.636)
Equilibrium	403.915	443.562
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	8.744.424	10.740.431
European Coupon Strategy Collection	(460.418)	1.432.238
US Coupon Strategy Collection	4.885.059	5.839.775
Dynamic International Value Opportunity	40.097.985	32.036.135
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	58.365.557	30.853.258
European Small Cap Equity	6.894.605	5.782.266
Chinese Road Opportunity	71.056.107	76.309.709
Global Leaders	49.077.854	37.018.821
Emerging Markets Fixed Income	11.852.126	7.758.067
Global Demographic Opportunities	21.796.815	17.243.602
Mediolanum Global Impact	24.606.500	25.802.924
Mediolanum Circular Economy Opportunities	9.532.257	6.564.065
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	863.994	243.299
Mediolanum Energy Transition	4.582.298	2.115.547
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	1.923.991	-
Mediolanum India Opportunities ¹	7.065.354	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	8.008.928	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Una depreciación del euro del 5% habría resultado en un efecto equivalente, pero contrario, en los importes de los estados financieros arriba indicados, suponiendo que todas las demás variables permaneciesen constantes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad tenga dificultades a la hora de realizar los activos u obtener financiación de otra forma para cumplir los compromisos asociados a los instrumentos financieros.

Por término general, el patrimonio de los Subfondos se compone de valores negociados activamente y de elevada liquidez. El riesgo de liquidez asociado a la necesidad de atender las solicitudes de reembolso de los Partícipes se atenúa mediante el mantenimiento de un fondo constante de tesorería destinado a atender unos niveles de demanda normales.

Los Subfondos evitan celebrar acuerdos contractuales sobre derivados financieros que puedan dar lugar a una posición no cubierta con activos líquidos suficientes, o a una exposición financiera total superior al total de fondos propios. Las directrices en materia de gestión de riesgos adoptadas por la Sociedad Gestora exigen que la cobertura se componga de reservas de liquidez o títulos físicos.

En las siguientes tablas se analizan, para cada Subfondo, el pasivo para los vencimientos pertinentes en función del período restante con fecha de 31 de diciembre de 2023, hasta la fecha contractual de vencimiento, sobre la base de condiciones de mercado normales.

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
US COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	29.794	-	-	-	29.794
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	601.283	-	-	-	601.283
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.653.863	-	-	-	1.653.863
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	4.457.437	4.457.437
Otros gastos a pagar	5.662.134	-	-	-	5.662.134
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	734.635.212	-	-	-	734.635.212
Total	742.582.286	-	-	4.457.437	747.039.723
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	286.692	-	-	-	286.692
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	28.749	-	-	-	28.749
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.166.792	-	-	-	1.166.792
Otros gastos a pagar	1.408.517	-	-	-	1.408.517
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	506.451.558	-	-	-	506.451.558
Total	509.342.308	-	-	-	509.342.308
PACIFIC COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	197.594	-	-	-	197.594
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	372.724	-	-	-	372.724
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	513.281	-	-	-	513.281
Otros gastos a pagar	400.564	-	-	-	400.564
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	228.517.647	-	-	-	228.517.647
Total	230.001.810	-	-	-	230.001.810

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	3.327.423	-	-	-	3.327.423
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.333.693	-	-	-	1.333.693
Otros gastos a pagar	1.575.048	-	-	-	1.575.048
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	541.053.140	-	-	-	541.053.140
Total	547.289.304	-	-	-	547.289.304
EURO FIXED INCOME					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	2.492.206	-	-	-	2.492.206
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	563.227	-	-	-	563.227
Otros gastos a pagar	9.670.009	-	-	-	9.670.009
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.141.658.563	-	-	-	1.141.658.563
Total	1.154.384.005	-	-	-	1.154.384.005
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	977.623	-	-	977.623
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	381.768	7.333.849	-	-	7.715.617
Descubierto bancario	400.000	-	-	-	400.000
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	7.046.549	-	-	-	7.046.549
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	398.316	-	-	-	398.316
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	4.815.212	-	-	-	4.815.212
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	2.261.122	2.261.122
Otros gastos a pagar	10.691.911	-	-	-	10.691.911
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	2.456.550.292	-	-	-	2.456.550.292
Total	2.480.284.048	8.311.472	-	2.261.122	2.490.856.642
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	119.560	-	-	119.560
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	75.050	19.763	-	-	94.813
Permutas al valor razonable	-	-	-	434.682	434.682
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	247.492	-	-	-	247.492
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.528.246	-	-	-	1.528.246
Otros gastos a pagar	1.380.442	-	-	-	1.380.442
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	744.878.970	-	-	-	744.878.970
Total	748.110.200	139.323	-	434.682	748.684.205

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	60.048	-	-	-	60.048
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	790	-	-	-	790
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	649.615	-	-	-	649.615
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	81.795	81.795
Otros gastos a pagar	398.966	-	-	-	398.966
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	287.835.611	-	-	-	287.835.611
Total	288.945.030	-	-	81.795	289.026.825
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	404.726	-	-	-	404.726
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	67.086	-	-	-	67.086
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.794.444	-	-	-	1.794.444
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	291.660	291.660
Otros gastos a pagar	1.089.108	-	-	-	1.089.108
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	681.945.033	-	-	-	681.945.033
Total	685.300.397	-	-	291.660	685.592.057
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	1.082.653	-	-	-	1.082.653
Descubierto bancario	1.160.000	-	-	-	1.160.000
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	27.236.431	-	-	-	27.236.431
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	13.255.890	-	-	-	13.255.890
Otros gastos a pagar	11.644.337	-	-	-	11.644.337
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	5.179.439.799	-	-	-	5.179.439.799
Total	5.233.819.110	-	-	-	5.233.819.110
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Descubierto bancario	698.643	-	-	-	698.643
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	690.405	-	-	-	690.405
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	365.477	-	-	-	365.477
Otros gastos a pagar	287.423	-	-	-	287.423
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	156.268.896	-	-	-	156.268.896
Total	158.310.844	-	-	-	158.310.844

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	198.810	-	-	198.810
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	479.882	501.759	-	-	981.641
Permutas al valor razonable	-	-	-	95.891	95.891
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	5.185.719	-	-	-	5.185.719
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	4.132.610	-	-	-	4.132.610
Otros gastos a pagar	2.817.566	-	-	-	2.817.566
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.707.860.890	-	-	-	1.707.860.890
Total	1.720.476.667	700.569	-	95.891	1.721.273.127
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	72.379	-	-	-	72.379
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.594.746	-	-	-	1.594.746
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.212.187	-	-	-	1.212.187
Otros gastos a pagar	1.066.836	-	-	-	1.066.836
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	523.574.213	-	-	-	523.574.213
Total	527.520.361	-	-	-	527.520.361
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	121.961	-	-	-	121.961
Permutas al valor razonable	-	-	350.225	-	350.225
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	68.507	-	-	-	68.507
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.372.717	-	-	-	1.372.717
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	40.952	-	-	40.952
Otros gastos a pagar	1.178.202	-	-	-	1.178.202
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	525.516.772	-	-	-	525.516.772
Total	528.258.159	40.952	350.225	-	528.649.336
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	158.644	148.961	-	-	307.605
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	620.743	-	-	-	620.743
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	793.479	-	-	-	793.479
Otros gastos a pagar	1.058.769	-	-	-	1.058.769
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	436.181.258	-	-	-	436.181.258
Total	438.812.893	148.961	-	-	438.961.854

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	653.796	-	-	-	653.796
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	691.545	-	-	-	691.545
Otros gastos a pagar	803.741	-	-	-	803.741
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	344.076.106	-	-	-	344.076.106
Total	346.225.188	-	-	-	346.225.188
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	37.023	83.773	-	-	120.796
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	2.071.200	-	-	-	2.071.200
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	2.240.000	-	-	-	2.240.000
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.363.398	-	-	-	1.363.398
Otros gastos a pagar	1.644.793	-	-	-	1.644.793
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	669.366.231	-	-	-	669.366.231
Total	676.722.645	83.773	-	-	676.806.418
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	149.404	-	-	149.404
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	129.229	-	-	-	129.229
Descubierto bancario	3.996.635	-	-	-	3.996.635
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.036.288	-	-	-	1.036.288
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	788.994	-	-	-	788.994
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	196.893	196.893
Otros gastos a pagar	770.237	-	-	-	770.237
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	344.382.913	-	-	-	344.382.913
Total	351.104.296	149.404	-	196.893	351.450.593
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	126.192	-	-	-	126.192
Permutas al valor razonable	-	-	-	366.259	366.259
Descubierto bancario	63	-	-	-	63
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	10	-	-	-	10
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	188.081	-	-	-	188.081
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.908.334	-	-	-	1.908.334
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	6.749.658	-	35.915	6.785.573
Otros gastos a pagar	6.045.885	-	-	-	6.045.885
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.199.486.763	-	-	-	1.199.486.763
Total	1.207.755.328	6.749.658	-	402.174	1.214.907.160

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	14.086	-	-	14.086
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	25.239	16.985	-	-	42.224
Permutas al valor razonable	-	-	-	431.384	431.384
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	284.691	-	-	-	284.691
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	254.928	-	-	-	254.928
Otros gastos a pagar	294.825	-	-	-	294.825
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	150.879.425	-	-	-	150.879.425
Total	151.739.108	31.071	-	431.384	152.201.563
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	151.884	363.843	-	-	515.727
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	652.236	-	-	-	652.236
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	653.553	-	-	-	653.553
Otros gastos a pagar	734.472	-	-	-	734.472
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	322.628.452	-	-	-	322.628.452
Total	324.820.597	363.843	-	-	325.184.440
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	107.983	-	-	-	107.983
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	196.560	-	-	-	196.560
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	488.968	-	-	-	488.968
Otros gastos a pagar	789.363	-	-	-	789.363
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	239.324.106	-	-	-	239.324.106
Total	240.906.980	-	-	-	240.906.980
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	10.037	-	-	-	10.037
Descubierto bancario	1.171.162	-	-	-	1.171.162
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	515.885	-	-	-	515.885
Otros gastos a pagar	508.176	-	-	-	508.176
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	253.356.914	-	-	-	253.356.914
Total	255.562.174	-	-	-	255.562.174

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	388.310	-	-	-	388.310
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	145.772	-	-	-	145.772
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.773.766	-	-	-	3.773.766
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.483.748	-	1.311.071	8.794.819
Otros gastos a pagar	13.704.324	-	-	-	13.704.324
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.475.641.324	-	-	-	1.475.641.324
Total	1.493.653.496	7.483.748	-	1.311.071	1.502.448.315
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	279.823	-	-	-	279.823
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	303.892	-	-	-	303.892
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	4.588.818	-	-	-	4.588.818
Otros gastos a pagar	5.182.710	-	-	-	5.182.710
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.933.266.141	-	-	-	1.933.266.141
Total	1.943.621.384	-	-	-	1.943.621.384
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	221.368	-	-	-	221.368
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.021.448	-	-	-	1.021.448
Otros gastos a pagar	1.113.671	-	-	-	1.113.671
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	410.811.921	-	-	-	410.811.921
Total	413.168.408	-	-	-	413.168.408
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	9.164.234	-	-	-	9.164.234
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.603.898	-	-	-	3.603.898
Otros gastos a pagar	2.273.301	-	-	-	2.273.301
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.486.733.188	-	-	-	1.486.733.188
Total	1.501.774.621	-	-	-	1.501.774.621
GLOBAL LEADERS					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	347.574	-	-	-	347.574
Descubierto bancario	15	-	-	-	15
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	106.441	-	-	-	106.441
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	4.163.952	-	-	-	4.163.952
Otros gastos a pagar	3.339.225	-	-	-	3.339.225
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.663.004.160	-	-	-	1.663.004.160
Total	1.670.961.367	-	-	-	1.670.961.367

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	1.276.085	-	-	1.276.085
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	1.105.195	445.355	-	-	1.550.550
Opciones al valor razonable	167.434	4.302	-	-	171.736
Permutas al valor razonable	-	-	-	637.527	637.527
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	11.858.218	-	-	-	11.858.218
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.021.777	-	-	-	1.021.777
Otros gastos a pagar	2.286.755	-	-	-	2.286.755
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	547.699.433	-	-	-	547.699.433
Total	564.138.812	1.725.742	-	637.527	566.502.081
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	124.442	741.482	-	-	865.924
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	76.009	-	-	-	76.009
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.416.220	-	-	-	1.416.220
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	319.401	319.401
Otros gastos a pagar	1.363.404	-	-	-	1.363.404
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	594.517.983	-	-	-	594.517.983
Total	597.498.058	741.482	-	319.401	598.558.941
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	86.537	-	-	-	86.537
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	2.090.048	-	-	-	2.090.048
Otros gastos a pagar	3.366.847	-	-	-	3.366.847
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	889.293.367	-	-	-	889.293.367
Total	894.836.799	-	-	-	894.836.799
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	42.764	-	-	-	42.764
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	913.918	-	-	-	913.918
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	199.032	-	3.114.143	3.313.175
Otros gastos a pagar	908.341	-	-	-	908.341
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	385.368.972	-	-	-	385.368.972
Total	387.233.995	199.032	-	3.114.143	390.547.170

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	131.017	-	-	131.017
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	133.075	-	-	-	133.075
Opciones al valor razonable	-	9.252	-	-	9.252
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	529.345	-	-	-	529.345
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	101.817	-	-	-	101.817
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.221	-	175.326	182.547
Otros gastos a pagar	173.051	-	-	-	173.051
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	53.576.825	-	-	-	53.576.825
Total	54.514.113	147.490	-	175.326	54.836.929

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	31.066	-	-	-	31.066
Descubierto bancario	77	-	-	-	77
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	413.426	-	-	-	413.426
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	10.185	-	229.616	239.801
Otros gastos a pagar	642.258	-	-	-	642.258
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	180.787.222	-	-	-	180.787.222
Total	181.874.049	10.185	-	229.616	182.113.850

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	14.596	-	-	-	14.596
Descubierto bancario	8	-	-	-	8
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	131.942	-	-	-	131.942
Otros gastos a pagar	60.055	-	-	-	60.055
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	57.162.879	-	-	-	57.162.879
Total	57.369.480	-	-	-	57.369.480

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros al valor razonable	5.990	-	-	-	5.990
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	-	41.422	-	-	41.422
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	208.774	-	-	-	208.774
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	360.209	-	-	-	360.209
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	1.626.200	1.626.200
Otros gastos a pagar	244.584	-	-	-	244.584
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	158.880.079	-	-	-	158.880.079
Total	159.699.636	41.422	-	1.626.200	161.367.258

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2023 EUR
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	22.351	-	-	-	22.351
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	11.777	-	-	-	11.777
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	482.241	-	-	-	482.241
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	1.154.032	1.154.032
Otros gastos a pagar	700.497	-	-	-	700.497
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	208.784.291	-	-	-	208.784.291
Total	210.001.157	-	-	1.154.032	211.155.189

¹ Este Subfondo fue lanzado el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

En las siguientes tablas se analizan, para cada Subfondo, el pasivo para los vencimientos pertinentes en función del período restante con fecha de 31 de diciembre de 2022, hasta la fecha contractual de vencimiento, sobre la base de condiciones de mercado normales.

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
US COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	43	-	-	-	43
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	3.377	-	-	-	3.377
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	730.000	-	-	-	730.000
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.334.600	-	-	-	1.334.600
Otros gastos a pagar	1.994.280	-	-	-	1.994.280
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	556.810.326	-	-	-	556.810.326
Total	560.872.626	-	-	-	560.872.626

EUROPEAN COLLECTION

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	1.911	-	-	-	1.911
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.142.263	-	-	-	1.142.263
Otros gastos a pagar	512.087	-	-	-	512.087
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	466.198.283	-	-	-	466.198.283
Total	467.854.544	-	-	-	467.854.544

PACIFIC COLLECTION

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	57.318	-	-	-	57.318
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	274.093	-	-	-	274.093
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	516.153	-	-	-	516.153
Otros gastos a pagar	204.770	-	-	-	204.770
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	216.374.703	-	-	-	216.374.703
Total	217.427.037	-	-	-	217.427.037

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	176	-	-	-	176
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.311.311	-	-	-	1.311.311
Otros gastos a pagar	768.285	-	-	-	768.285
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	498.208.324	-	-	-	498.208.324
Total	500.288.096	-	-	-	500.288.096
EURO FIXED INCOME					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	-	1.289.063	-	1.289.063
Permutas al valor razonable	-	-	-	1.304.899	1.304.899
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	12.117.944	-	-	-	12.117.944
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	859.006	-	-	-	859.006
Otros gastos a pagar	26.868.510	-	-	-	26.868.510
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.678.625.924	-	-	-	1.678.625.924
Total	1.718.471.384	-	1.289.063	1.304.899	1.721.065.346
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	400.633	-	-	400.633
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	218.131	3.964.028	-	-	4.182.159
Permutas al valor razonable	-	-	839.487	1.435.287	2.274.774
Swaptions al valor razonable	-	65.527	-	-	65.527
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.132.120	-	-	-	1.132.120
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	1.540.302	-	-	-	1.540.302
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	4.242.551	-	-	-	4.242.551
Otros gastos a pagar	16.762.027	-	-	-	16.762.027
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	2.053.789.084	-	-	-	2.053.789.084
Total	2.077.684.215	4.430.188	839.487	1.435.287	2.084.389.177
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	318.402	-	-	318.402
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	45.713	4.479	-	-	50.192
Permutas al valor razonable	-	-	-	642.516	642.516
Descubierto bancario	1.050	-	-	-	1.050
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	239.937	-	-	-	239.937
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.723.769	-	-	-	1.723.769
Otros gastos a pagar	1.752.030	-	-	-	1.752.030
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	792.251.938	-	-	-	792.251.938
Total	796.014.437	322.881	-	642.516	796.979.834

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	5.616	-	-	-	5.616
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	605.727	-	-	-	605.727
Otros gastos a pagar	265.372	-	-	-	265.372
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	251.542.976	-	-	-	251.542.976
Total	252.419.691	-	-	-	252.419.691
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	10.915	-	-	-	10.915
Descubierto bancario	25	-	-	-	25
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.870.365	-	-	-	1.870.365
Otros gastos a pagar	4.365.070	-	-	-	4.365.070
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	667.550.289	-	-	-	667.550.289
Total	673.796.664	-	-	-	673.796.664
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	1.902.851	-	-	1.902.851
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	26.268	-	-	-	26.268
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	49.548.468	-	-	-	49.548.468
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	12.720.094	-	-	-	12.720.094
Otros gastos a pagar	14.089.920	-	-	-	14.089.920
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	4.718.885.474	-	-	-	4.718.885.474
Total	4.795.270.224	1.902.851	-	-	4.797.173.075
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	375.061	-	-	-	375.061
Otros gastos a pagar	207.562	-	-	-	207.562
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	151.703.103	-	-	-	151.703.103
Total	152.285.726	-	-	-	152.285.726

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	1.156.540	-	-	1.156.540
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	23.820	-	-	-	23.820
Permutas al valor razonable	-	-	-	39.375	39.375
Descubierto bancario	37	-	-	-	37
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	667.934	-	-	-	667.934
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	4.623.312	-	-	-	4.623.312
Otros gastos a pagar	6.330.835	-	-	-	6.330.835
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.790.978.240	-	-	-	1.790.978.240
Total	1.802.624.178	1.156.540	-	39.375	1.803.820.093
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	15.156	-	-	-	15.156
Descubierto bancario	1	-	-	-	1
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	80.000	-	-	-	80.000
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.285.987	-	-	-	1.285.987
Otros gastos a pagar	580.853	-	-	-	580.853
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	522.534.398	-	-	-	522.534.398
Total	524.496.395	-	-	-	524.496.395
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	98.130	-	-	-	98.130
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.430.659	-	-	-	1.430.659
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	195.416	-	416.315	611.731
Otros gastos a pagar	889.776	-	-	-	889.776
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	518.601.895	-	-	-	518.601.895
Total	521.020.460	195.416	-	416.315	521.632.191
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	455	227.879	-	-	228.334
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	833.463	-	-	-	833.463
Otros gastos a pagar	554.377	-	-	-	554.377
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	429.025.998	-	-	-	429.025.998
Total	430.414.293	227.879	-	-	430.642.172

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	2.005.091	-	-	-	2.005.091
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	750.106	-	-	-	750.106
Otros gastos a pagar	961.744	-	-	-	961.744
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	356.914.125	-	-	-	356.914.125
Total	360.631.066	-	-	-	360.631.066
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	3.864	10.118	-	-	13.982
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.449.963	-	-	-	1.449.963
Otros gastos a pagar	912.071	-	-	-	912.071
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	664.945.353	-	-	-	664.945.353
Total	667.311.251	10.118	-	-	667.321.369
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	29.872	-	-	-	29.872
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	705.406	-	-	-	705.406
Otros gastos a pagar	514.401	-	-	-	514.401
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	290.784.553	-	-	-	290.784.553
Total	292.034.232	-	-	-	292.034.232
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	6.892	-	-	-	6.892
Permutas al valor razonable	-	-	-	397.773	397.773
Descubierto bancario	4	-	-	-	4
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.548.715	-	-	-	1.548.715
Otros gastos a pagar	987.267	-	-	-	987.267
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	913.949.022	-	-	-	913.949.022
Total	916.491.900	-	-	397.773	916.889.673

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	308.672	-	-	308.672
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	17.344	1.913	-	-	19.257
Permutas al valor razonable	-	-	-	609.391	609.391
Descubierto bancario	781	-	-	-	781
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	200.262	-	-	-	200.262
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	470.000	-	-	-	470.000
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	262.879	-	-	-	262.879
Otros gastos a pagar	1.747.018	-	-	-	1.747.018
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	147.340.150	-	-	-	147.340.150
Total	150.038.434	310.585	-	609.391	150.958.410
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	56.411	321.124	-	-	377.535
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	60.480	331.130	-	-	391.610
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	2.190.018	-	-	-	2.190.018
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	729.819	-	-	-	729.819
Otros gastos a pagar	364.738	-	-	-	364.738
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	345.708.774	-	-	-	345.708.774
Total	349.110.240	652.254	-	-	349.762.494
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	2.414	126.600	-	-	129.014
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	504.659	-	-	-	504.659
Otros gastos a pagar	228.443	-	-	-	228.443
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	234.121.445	-	-	-	234.121.445
Total	234.856.961	126.600	-	-	234.983.561
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	222	-	-	-	222
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	534.142	-	-	-	534.142
Otros gastos a pagar	1.733.080	-	-	-	1.733.080
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	245.900.092	-	-	-	245.900.092
Total	248.167.536	-	-	-	248.167.536

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	44.068	-	-	-	44.068
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	2.530.000	-	-	-	2.530.000
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.419.498	-	-	-	3.419.498
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	12.203	-	-	12.203
Otros gastos a pagar	4.990.679	-	-	-	4.990.679
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.256.168.858	-	-	-	1.256.168.858
Total	1.267.153.103	12.203	-	-	1.267.165.306
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	37.014	-	-	-	37.014
Permutas al valor razonable	-	5.273.825	-	-	5.273.825
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.545.819	-	-	-	3.545.819
Otros gastos a pagar	2.302.075	-	-	-	2.302.075
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.400.374.852	-	-	-	1.400.374.852
Total	1.406.259.760	5.273.825	-	-	1.411.533.585
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	912.733	-	-	-	912.733
Otros gastos a pagar	279.127	-	-	-	279.127
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	348.964.800	-	-	-	348.964.800
Total	350.156.660	-	-	-	350.156.660
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	1.222	-	-	-	1.222
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.810	-	-	-	1.810
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.905.773	-	-	-	3.905.773
Otros gastos a pagar	1.105.651	-	-	-	1.105.651
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.568.873.272	-	-	-	1.568.873.272
Total	1.573.887.728	-	-	-	1.573.887.728

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
GLOBAL LEADERS					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	40.586	-	-	-	40.586
Descubierto bancario	12	-	-	-	12
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.373.023	-	-	-	3.373.023
Otros gastos a pagar	1.184.456	-	-	-	1.184.456
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.267.792.142	-	-	-	1.267.792.142
Total	1.272.390.219	-	-	-	1.272.390.219
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	28.690	-	-	28.690
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	939.671	-	-	-	939.671
Permutas al valor razonable	-	-	-	318.996	318.996
Descubierto bancario	864	-	-	-	864
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	9.777.710	-	-	-	9.777.710
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	720.990	-	-	-	720.990
Otros gastos a pagar	471.769	-	-	-	471.769
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	367.329.131	-	-	-	367.329.131
Total	379.240.135	28.690	-	318.996	379.587.821
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	614	-	-	-	614
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.279.362	-	-	-	1.279.362
Otros gastos a pagar	798.088	-	-	-	798.088
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	507.803.579	-	-	-	507.803.579
Total	509.881.643	-	-	-	509.881.643
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	24.852	-	-	-	24.852
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.887.572	-	-	-	1.887.572
Otros gastos a pagar	16.574.464	-	-	-	16.574.464
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	745.132.092	-	-	-	745.132.092
Total	763.618.980	-	-	-	763.618.980

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

	Menos de 1 mes EUR	1-3 meses EUR	3-12 meses EUR	Más de 1 año EUR	Total Dic 2022 EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	2.340	-	-	-	2.340
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	645.567	-	-	-	645.567
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1.062	-	-	1.062
Otros gastos a pagar	150.656	-	-	-	150.656
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	260.249.679	-	-	-	260.249.679
Total	261.048.242	1.062	-	-	261.049.304
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	58.886	-	-	58.886
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	94.652	-	-	-	94.652
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	252.109	-	-	-	252.109
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	43.617	-	-	-	43.617
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	24	-	-	24
Otros gastos a pagar	44.796	-	-	-	44.796
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	22.456.809	-	-	-	22.456.809
Total	22.891.983	58.910	-	-	22.950.893
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	1.213	-	-	-	1.213
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	197.580	-	-	-	197.580
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	2.301	-	-	2.301
Otros gastos a pagar	2.470.795	-	-	-	2.470.795
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	81.684.854	-	-	-	81.684.854
Total	84.354.442	2.301	-	-	84.356.743

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(c) Riesgo de liquidez (cont.)

Riesgo de concentración

Determinados Subfondos pueden tener una base concentrada de Partícipes en la que la clase de grandes Partícipes institucionales represente una parte sustancial del patrimonio neto de un Subfondo. Esta circunstancia expone a otros Partícipes del Subfondo a ciertos riesgos, entre ellos, el riesgo de que una parte significativa de los activos de un Subfondo pueda reembolsarse cualquier día, lo que podría afectar a la viabilidad general del Subfondo o a la capacidad de otros Partícipes, que no hayan presentado solicitudes de reembolso ese día, de lograr el reembolso de sus activos del Subfondo. Los siguientes Subfondos están expuestos a un elevado riesgo de concentración, ya que algunos de sus Partícipes poseen más del 20% de su Patrimonio Neto. La concentración de intereses de los Partícipes podría incidir de manera sustancial en el Subfondo en caso de que dichos Partícipes soliciten la retirada de fuertes sumas de capital.

Denominación del Subfondo	Nombre de los Partícipes	Dic 2023	Dic 2022
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	38,50%	30,72%
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,68%	23,32%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	24,14%	23,71%
New Opportunities Collection ¹	Mediolanum Vita S.p.A	20,06%	-
Infrastructure Opportunity Collection ¹	Mediolanum Vita S.p.A	20,94%	-
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,43%	23,74%
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	32,62%	32,79%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	26,10%	27,27%
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	22,45%	22,60%
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	29,77%	31,44%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	34,04%	33,26%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	36,26%	35,50%
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	26,81%	26,78%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	37,95%	40,39%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	27,64%	30,89%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	43,11%	41,26%
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	39,43%	38,98%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	38,31%	48,36%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Mediolanum Vita S.p.A	24,24%	23,66%
Mediolanum Energy Transition	Mediolanum Vita S.p.A	47,41%	67,76%
Future Sustainable Nutrition ²	Mediolanum Vita S.p.A	68,74%	-
India Opportunities ²	Mediolanum Vita S.p.A	31,65%	-
Medio Global Equity Style Selection ²	Mediolanum Vita S.p.A	43,30%	-

¹Inferior al 20%

²Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Mediolanum Vita S.p.A es una parte vinculada con arreglo a lo indicado en la Nota 23.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se plantea cuando existe la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia del incumplimiento de las condiciones de un contrato por la contraparte. Cada Subfondo presentará una exposición crediticia frente a sus contrapartes que variará en función de las posiciones en bonos, permutas financieras (swaps), opciones, contratos con pacto de recompra (repos), contratos a plazo sobre divisas y otros contratos que mantenga en cartera.

Si una contraparte incumple sus obligaciones y, de resultas de ello, el Subfondo no puede ejercer o sufre demoras en el ejercicio de los derechos incorporados a los activos de su cartera, el Subfondo podría experimentar una disminución del valor de sus posiciones o una pérdida de ingresos, o soportar gastos asociados a la invocación de sus derechos. La exposición de un Subfondo frente a cualquier contraparte relacionada con cualesquiera técnicas o instrumentos que emplee al efecto de llevar a cabo una gestión eficiente de cartera, o con fines de cobertura del riesgo de cambio, no podrá representar más del 5% del Patrimonio Neto del Subfondo. Este límite se incrementa hasta el 10% del Patrimonio Neto del Subfondo cuando la contraparte sea una entidad de crédito perteneciente a alguna de las categorías indicadas en el Reglamento OICVM.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(d) Riesgo de crédito (cont.)

Le rogamos que consulte las siguientes categorías:

- i) una entidad de crédito autorizada en el Espacio Económico Europeo (EEE) (Estados miembros de la Unión Europea, Noruega, Islandia, Liechtenstein);
- ii) una entidad de crédito autorizada en el seno de un estado signatario, que no sea un Estado miembro del EEE, del Acuerdo del Comité de Basilea (Tratado de Basilea I) de julio de 1988 (Suiza, Canadá, Japón, Estados Unidos);
- iii) una entidad de crédito autorizada en el Reino Unido, Jersey, Guernsey, la Isla de Man, Australia o Nueva Zelanda.

Asimismo, el riesgo de crédito surge cuando el Subfondo mantiene efectivo o depósitos en una entidad de crédito o en el Administrador Fiduciario y se materializa cuando la contraparte no reembolsa el importe según lo exigido. Conforme al Reglamento OICVM, un Subfondo no podrá invertir más del 20% de su patrimonio neto en depósitos con una misma entidad de crédito. Los depósitos que un Subfondo realice en cualquier entidad de crédito que no pertenezca a las categorías anteriormente citadas no podrán representar más del 10% de su Patrimonio Neto.

Cuando sea necesario, los Subfondos podrán aceptar garantías de sus contrapartes con vistas a reducir la exposición al riesgo de contraparte generado con el empleo de IFD OTC y técnicas de gestión eficiente de la cartera. Las garantías recibidas por el Subfondo consistirán en garantías dinerarias y/o valores con garantía del Gobierno de diferentes vencimientos que cumplan los requisitos del Banco Central de Irlanda relativos a las garantías no dinerarias susceptibles de ser otorgadas a OICVM.

Las garantías dinerarias recibidas no se reinvertirán. Las garantías recibidas por un Subfondo en forma de cesión de títulos serán mantenidas por el Administrador Fiduciario. En el caso de otras clases de garantías, estas podrán ser mantenidas por un depositario tercero sujeto a supervisión cautelar y no vinculado con el proveedor de la garantía.

Las garantías recibidas, distintas de dinero en efectivo, serán muy líquidas y se negociarán en un mercado regulado o en un sistema de negociación multilateral con una formación de precios transparente para que puedan venderse rápidamente a un precio cercano a su valoración de preventa. Las garantías recibidas serán emitidas por una entidad independiente de la contraparte y no se prevé que presenten una alta correlación con los resultados de la contraparte. Las garantías estarán lo bastante diversificadas por países, mercados y emisores, siendo la exposición máxima a un determinado emisor del 20% del Patrimonio Neto del correspondiente Subfondo. Si un Subfondo está expuesto a diferentes contrapartes, las distintas cestas de garantías serán agregadas para calcular el límite de exposición del 20% a un solo emisor. Además, un Subfondo podrá estar completamente garantizado con diferentes valores mobiliarios e Instrumentos del Mercado Monetario emitidos o avalados por un Estado miembro, una o más de sus autoridades locales, un país tercero o un organismo público internacional al que pertenezcan uno o más Estados miembros. En este caso, el correspondiente Subfondo recibirá valores procedentes de, al menos, 6 emisiones diferentes, si bien los valores procedentes de una sola emisión no representarán más del 30% del Patrimonio Neto del correspondiente Subfondo.

El nivel requerido de garantías aportadas podrá variar entre las distintas contrapartes con las que un Subfondo negocia, si bien se atenderán en todo caso a los requisitos del Banco Central de Irlanda. La política de recortes de valoración («haircut») aplicada a las garantías aportadas se negociará con cada contraparte de forma independiente y variará en función de la clase de activo que el Subfondo reciba, tomando en consideración las características de los activos aportados como garantía, como su solvencia crediticia, volatilidad de precio o resultados en cualesquiera pruebas de estrés de liquidez a las que hayan sido sometidos.

A 31 de diciembre de 2023, CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch tiene asignada una calificación de solvencia a largo plazo de AA+ por S&P (entre el 31 de diciembre de 2022 y el 3 de julio de 2023; RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch tiene asignada una calificación de solvencia a largo plazo de AA- por S&P).

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos financieros expuestos al riesgo de crédito incluían instrumentos financieros derivados, con arreglo a lo indicado en las Notas 12 a 16, así como efectivo y equivalentes de efectivo, garantías representadas por efectivo mantenidas/adeudadas a los intermediarios y margen en efectivo por cobrar/pagar, tal como se indica en la Nota 10. En la Nota 17 se explica de forma pormenorizada la valoración de los instrumentos financieros derivados. El valor contable de estos activos financieros representa la exposición máxima al riesgo crediticio en la fecha de elaboración del informe. En la Nota 20 se describen las garantías admitidas en relación con el préstamo de valores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(d) Riesgo de crédito (cont.)

A continuación se detallan las calificaciones crediticias de las contrapartes de las posiciones de los Subfondos a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, otorgadas por las conocidas agencias de calificación S&P y Fitch:

Efectivo	Calificación crediticia	
	Dic 2023	Dic 2022
Bank of America, N.A.	A+	-
Barclays Bank Plc	A+	A
BNP Paribas	A+	-
CACEIS Investor Services Bank S.A.	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	A
Goldman Sachs International.	A+	-
JP Morgan Chase & Co.	A-	A-
JP Morgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	A+
Morgan Stanley	A-	A+
Natwest Markets N.V.	A	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	AA-
Societe Generale S.A.	A	A
The Bank Of New York Mellon	AA-	-
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	-	BBB

Instrumento derivado	Calificación crediticia	
	Dic 2023	Dic 2022
Bank of America, N.A.	A+	A+
Barclays Bank Plc	A+	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	A+
Brown Brothers Harriman and Co	A+	A+
CACEIS Investor Services Bank S.A.	A+	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Citigroup Global Markets Ltd	A+	-
Deutsche Bank AG	A	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	A
Goldman Sachs International	A+	-
HSBC Bank Plc	A+	A+
HSBC Continental Europe	A+	A+
JP Morgan AG	A+	-
JP Morgan Chase & Co.	A-	A-
JP Morgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A-	A+
Nomura International Plc	A-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	A+	A
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	A+	-
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
The Bank Of New York Mellon	AA-	-
Toronto Dominion Bank	AA-	-
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	BBB+	-

Préstamo de valores	Calificación crediticia	
	Dic 2023	Dic 2022
Brown Brothers Harriman	A+	A+

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(d) Riesgo de crédito (cont.)

En la siguiente tabla se resume la calidad crediticia de los instrumentos financieros derivados, el efectivo y los equivalentes a efectivo, el margen de efectivo por cobrar y el efectivo a modo de garantía del Fondo, con arreglo a la calificación emitida por la conocida agencia S&P:

Calificación	Dic 2023	Dic 2022
AA-	-	87,66%
A+	90,69%	10,77%
A	0,05%	1,21%
A-	9,25%	0,34%
BBB+	0,01%	-
BBB	-	0,02%
Total	100,00%	100,00%

(e) Depósito y riesgo de titularidad

Las obligaciones del Administrador Fiduciario consisten en ofrecer servicios de custodia, supervisión y verificación de activos respecto a los activos del Fondo y cada uno de los Subfondos, con arreglo a las disposiciones del Reglamento OICVM. Asimismo prestará servicios de control del efectivo respecto a los flujos de caja y las suscripciones de cada Subfondo.

El Administrador Fiduciario responderá ante el correspondiente Subfondo y sus Partícipes por la pérdida de un instrumento financiero que esté bajo su custodia (como por ejemplo, aquellos activos que deban estar bajo custodia con arreglo al Reglamento OICVM) o bajo la custodia de cualquier subdepositario designado por el Administrador Fiduciario. No obstante, el Administrador Fiduciario no será responsable de la pérdida de un instrumento financiero que esté bajo el depósito del Administrador Fiduciario o cualquier subdepositario si puede demostrar que esta se ha producido como consecuencia de un acontecimiento externo que esté fuera de su control razonable, cuyas consecuencias no podrían haberse evitado pese a todos los esfuerzos razonables por evitarlas. El Administrador Fiduciario también responderá ante el correspondiente Subfondo y sus Partícipes por cualquier otra pérdida que estos hayan sufrido como consecuencia de su negligencia o incumplimiento intencionado de las obligaciones de Administrador Fiduciario con arreglo al Reglamento OICVM.

No obstante, conviene resaltar que otras jurisdicciones pueden tener normas distintas de las irlandesas en materia de custodia de activos y reconocimiento de los derechos de un titular efectivo como un Subfondo. Por lo tanto, en esas jurisdicciones existe el riesgo de que, si un subdepositario entra en concurso de acreedores o es declarado insolvente, no se reconozca la titularidad efectiva del Subfondo sobre los activos mantenidos por ese subdepositario y, por consiguiente, los acreedores del subdepositario podrán tratar de recurrir a los activos del Subfondo.

En las jurisdicciones en las que sí se reconozca en última instancia la titularidad efectiva del Subfondo sobre sus activos, el Subfondo podrá sufrir retrasos y costes a la hora de recuperar esos activos. Dado que los Subfondos podrán invertir en mercados en los que los sistemas de depósito y/o liquidación no están totalmente desarrollados, como Rusia y Argentina, los activos de un Subfondo que sean objeto de negociación en dichos mercados y que se hayan encomendado a subdepositarios, en las circunstancias en que el uso de dichos subdepositarios sea necesario, podrán estar expuestos a riesgos. Cuando emplee a un subdepositario, el Administrador Fiduciario continuará siendo responsable de los activos de los Subfondos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipos de interés se refiere a las fluctuaciones del valor de los títulos que devengan intereses, que se producen por las variaciones de los niveles prevalecientes de tipos de interés del mercado. La exposición al riesgo de tipos de interés depende de la sensibilidad del título subyacente a las curvas de tipos. No todos los bonos y los Subfondos que invierten en ellos se ven afectados por igual. Por consiguiente, los precios de los valores de renta fija a más largo plazo generalmente fluctuarán más en respuesta a las variaciones de los tipos de interés que los de sus homólogos a más corto plazo. El riesgo se mitiga y controla mediante la gestión de una duración adecuada y una fuente diversificada de emisores de valores. El efectivo y las garantías representadas por efectivo se invierten en Subfondos para generar una rentabilidad que proteja al Fondo frente a variaciones desfavorables de los tipos de interés, en caso necesario. Cada Gestor Delegado de Inversiones controla el vencimiento de su cartera de bonos con diferentes vencimientos y reinvierte el capital a medida que vence cada bono, lo que ayuda a moderar la volatilidad.

El perfil de tipos de interés de los activos financieros (distintos del efectivo y los deudores a corto plazo) que mantenían los Subfondos a 31 de diciembre de 2023 (expresado en euros) se indica a continuación. El análisis de sensibilidad se basa en una variación del 5% de los tipos de interés frente a activos financieros con tipo de interés variable solo cuando todas las demás variables permanecen constantes. La sensibilidad a los tipos de interés anteriormente descrita representa un resultado hipotético y no pretende ser predictiva. Las condiciones del mercado y, por tanto, los tipos de interés futuros, podrían diferir sustancialmente de los datos indicados.

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
US COLLECTION					
EUR	70.954.583	-	-	70.954.583	-
USD	645.708.806	-	-	645.708.806	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	37.504.851	-	-	37.504.851	-
DKK	9.186.797	-	-	9.186.797	-
EUR	376.686.762	-	-	376.686.762	-
GBP	59.716.049	-	-	59.716.049	-
NOK	1.140.861	-	-	1.140.861	-
SEK	10.980.456	-	-	10.980.456	-
USD	8.807.351	-	-	8.807.351	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.321.734	-	-	6.321.734	-
CNH	152.071	-	-	152.071	-
EUR	142.501.923	-	-	142.501.923	-
HKD	8.932.041	-	-	8.932.041	-
IDR	2.392.933	-	-	2.392.933	-
INR	4.911.738	-	-	4.911.738	-
JPY	24.476.197	-	-	24.476.197	-
KRW	4.956.943	-	-	4.956.943	-
SGD	1.402.966	-	-	1.402.966	-
TWD	8.476.347	-	-	8.476.347	-
USD	19.845.835	-	-	19.845.835	-
VND	292.891	-	-	292.891	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	3.172.219	-	-	3.172.219	-
BRL	5.954.028	-	-	5.954.028	-
CNH	7.686.123	-	-	7.686.123	-
EUR	248.471.781	-	-	248.471.781	-
HKD	26.225.470	-	-	26.225.470	-
HUF	3.211.546	-	-	3.211.546	-
IDR	7.207.334	-	-	7.207.334	-
INR	10.739.488	-	-	10.739.488	-
KRW	26.472.441	-	-	26.472.441	-
MXN	3.201.258	-	-	3.201.258	-
PLN	1.412.369	-	-	1.412.369	-
THB	716.106	-	-	716.106	-
TRY	1.303.908	-	-	1.303.908	-
TWD	24.811.719	-	-	24.811.719	-
USD	151.922.096	41.338.239	-	110.583.857	-
VND	1.240.633	-	-	1.240.633	-
ZAR	5.322.937	-	-	5.322.937	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.121.647.983	1.089.039.560	32.608.423	-	1.630.421
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	374.549	-	-	374.549	-
CHF	1.598.401	1.598.401	-	-	-
EUR	433.844.119	399.794.011	34.050.108	-	1.702.505
GBP	34.850.425	34.850.425	-	-	-
USD	1.788.975.988	1.568.894.981	41.435.130	178.645.877	2.071.757
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	3.289.544	1.063.394	-	2.226.150	-
BRL	1.111.728	-	-	1.111.728	-
CAD	3.965.711	600.820	-	3.364.891	-
CHF	5.541.741	-	-	5.541.741	-
DKK	2.794.209	-	-	2.794.209	-
EUR	548.768.788	211.362.471	-	337.406.317	-
GBP	10.471.994	2.494.242	-	7.977.752	-
HKD	577.363	-	-	577.363	-
IDR	1.035.616	1.035.616	-	-	-
JPY	7.321.629	654.130	-	6.667.499	-
NOK	2.306.804	1.653.607	-	653.197	-
NZD	1.178.484	1.178.484	-	-	-
PEN	1.195.978	1.195.978	-	-	-
PHP	639.303	639.303	-	-	-
PLN	751.052	751.052	-	-	-
RUB	280.391	280.391	-	-	-
SEK	1.266.573	-	-	1.266.573	-
SGD	765.996	-	-	765.996	-
USD	135.572.886	4.039.565	3.895.814	127.637.507	194.791
ZAR	377.896	377.896	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	1.881.038	-	-	1.881.038	-
CAD	2.841.529	-	-	2.841.529	-
CHF	2.657.552	-	-	2.657.552	-
DKK	1.796.468	-	-	1.796.468	-
EUR	183.364.413	22.191.179	-	161.173.234	-
GBP	5.502.590	-	-	5.502.590	-
HKD	487.834	-	-	487.834	-
JPY	4.822.741	-	-	4.822.741	-
NOK	556.023	-	-	556.023	-
SEK	1.070.626	-	-	1.070.626	-
SGD	648.394	-	-	648.394	-
USD	79.720.733	-	-	79.720.733	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	2.103.918	-	-	2.103.918	-
CHF	27.351.563	-	-	27.351.563	-
DKK	10.158.805	-	-	10.158.805	-
EUR	180.216.251	-	-	180.216.251	-
GBP	212.410.028	-	-	212.410.028	-
JPY	7.789.807	-	-	7.789.807	-
KRW	3.654.843	-	-	3.654.843	-
NOK	4.080.374	-	-	4.080.374	-
SEK	5.968.813	-	-	5.968.813	-
TWD	3.235.883	-	-	3.235.883	-
USD	214.961.333	-	-	214.961.333	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	52.015.814	-	-	52.015.814	-
DKK	18.989.274	-	-	18.989.274	-
EUR	3.547.166.675	373.447.970	-	3.173.718.705	-
GBP	72.208.384	-	-	72.208.384	-
HKD	25.326.641	-	-	25.326.641	-
IDR	1.838.671	-	-	1.838.671	-
INR	15.236.110	-	-	15.236.110	-
JPY	270.703.058	-	-	270.703.058	-
KRW	10.245.957	-	-	10.245.957	-
MYR	1.807.080	-	-	1.807.080	-
NOK	2.478.464	-	-	2.478.464	-
PHP	606.345	-	-	606.345	-
SEK	14.631.832	-	-	14.631.832	-
SGD	3.629.960	-	-	3.629.960	-
THB	1.810.557	-	-	1.810.557	-
TWD	14.118.768	-	-	14.118.768	-
USD	1.003.031.705	-	-	1.003.031.705	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	74.061.423	-	-	74.061.423	-
USD	79.209.004	4.432.329	-	74.776.675	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	7.746.561	2.748.963	-	4.997.598	-
CAD	12.509.566	3.323.668	-	9.185.898	-
CHF	26.680.339	762.487	-	25.917.852	-
DKK	10.631.616	-	-	10.631.616	-
EUR	870.296.662	207.457.450	-	662.839.212	-
GBP	44.962.144	5.118.137	-	39.844.007	-
HKD	1.295.834	-	-	1.295.834	-
IDR	1.346.012	1.346.012	-	-	-
JPY	15.274.077	942.048	-	14.332.029	-
KRW	3.982.728	1.303.972	-	2.678.756	-
NOK	7.441.486	3.749.394	-	3.692.092	-
NZD	1.106.332	1.106.332	-	-	-
PEN	500.972	500.972	-	-	-
PHP	694.774	694.774	-	-	-
PLN	1.788.218	1.788.218	-	-	-
SEK	6.211.502	-	-	6.211.502	-
SGD	1.722.999	-	-	1.722.999	-
TWD	2.343.829	-	-	2.343.829	-
USD	661.874.972	47.748.039	4.061.214	610.065.719	203.061
ZAR	752.605	752.605	-	-	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	1.532.715	-	-	1.532.715	-
CAD	2.318.537	-	-	2.318.537	-
CHF	2.157.355	-	-	2.157.355	-
DKK	1.464.381	-	-	1.464.381	-
EUR	430.077.085	44.644.546	-	385.432.539	-
GBP	4.490.679	-	-	4.490.679	-
HKD	397.530	-	-	397.530	-
JPY	3.896.904	-	-	3.896.904	-
NOK	453.078	-	-	453.078	-
SEK	872.854	-	-	872.854	-
SGD	530.838	-	-	530.838	-
USD	68.350.880	-	-	68.350.880	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	22.498.606	-	-	22.498.606	-
BRL	450.194	-	-	450.194	-
CAD	16.069.771	-	-	16.069.771	-
CHF	1.736.680	-	-	1.736.680	-
EUR	334.651.474	31.495.840	-	303.155.634	-
GBP	40.289.259	-	-	40.289.259	-
HKD	2.930.024	-	-	2.930.024	-
MXN	3.066.849	-	-	3.066.849	-
USD	87.359.275	-	-	87.359.275	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	151.494.688	-	-	151.494.688	-
USD	278.547.691	-	-	278.547.691	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	323.009.505	-	-	323.009.505	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	2.173.467	-	-	2.173.467	-
CHF	5.257.850	-	-	5.257.850	-
EUR	391.617.137	51.835.443	-	339.781.694	-
GBP	37.638.480	27.166.502	-	10.471.978	-
KRW	2.194.324	-	-	2.194.324	-
SEK	2.987.772	-	-	2.987.772	-
USD	215.287.955	94.375.018	992.010	119.920.927	49.601
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
CHF	1.501.131	-	-	1.501.131	-
DKK	1.123.765	-	-	1.123.765	-
EUR	150.482.952	14.986.500	-	135.496.452	-
GBP	6.055.693	-	-	6.055.693	-
JPY	3.912.751	-	-	3.912.751	-
USD	174.193.638	-	-	174.193.638	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	411.638.882	339.373.959	22.484.622	49.780.301	1.124.231
GBP	116.259.757	102.635.643	-	13.624.114	-
USD	489.555.015	435.408.491	23.951.066	30.195.458	1.197.553
EQUILIBRIUM					
AUD	1.443.743	898.324	-	545.419	-
BRL	831.667	-	-	831.667	-
CAD	1.294.684	469.008	-	825.676	-
CHF	769.783	-	-	769.783	-
DKK	521.684	-	-	521.684	-
EUR	97.923.266	83.346.971	-	14.576.295	-
GBP	3.227.459	1.632.431	-	1.595.028	-
HKD	141.430	-	-	141.430	-
IDR	776.313	776.313	-	-	-
JPY	1.903.475	508.062	-	1.395.413	-
NOK	1.381.845	1.222.021	-	159.824	-
NZD	902.863	902.863	-	-	-
PEN	936.450	936.450	-	-	-
PHP	580.659	580.659	-	-	-
PLN	608.709	608.709	-	-	-
RUB	293.460	293.460	-	-	-
SEK	310.094	-	-	310.094	-
SGD	187.147	-	-	187.147	-
USD	31.817.741	2.728.683	3.179.484	25.909.574	158.974
ZAR	372.797	372.797	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	55.954.573	-	-	55.954.573	-
USD	253.298.020	-	-	253.298.020	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	215.480.153	42.618.082	-	172.862.071	-
GBP	12.000.940	-	-	12.000.940	-
USD	4.626.380	-	-	4.626.380	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	61.992.468	-	-	61.992.468	-
USD	189.161.890	36.410.922	-	152.750.968	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	7.393.383	-	-	7.393.383	-
BRL	1.953.589	-	-	1.953.589	-
CAD	18.088.467	-	-	18.088.467	-
CHF	30.729.948	-	-	30.729.948	-
DKK	2.383.152	-	-	2.383.152	-
EUR	384.818.984	-	-	384.818.984	-
GBP	99.152.540	-	-	99.152.540	-
HKD	13.841.101	-	-	13.841.101	-
JPY	44.264.638	-	-	44.264.638	-
KRW	18.026.190	-	-	18.026.190	-
MXN	2.902.327	-	-	2.902.327	-
NOK	1.258.519	-	-	1.258.519	-
SEK	9.253.228	-	-	9.253.228	-
SGD	2.633.996	-	-	2.633.996	-
THB	1.974.322	-	-	1.974.322	-
TWD	10.288.562	-	-	10.288.562	-
USD	816.603.938	-	-	816.603.938	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
CAD	7.853.636	-	-	7.853.636	-
CHF	37.518.154	-	-	37.518.154	-
DKK	447.896	-	-	447.896	-
EUR	442.931.220	-	-	442.931.220	-
GBP	51.581.441	-	-	51.581.441	-
HKD	18.764.634	-	-	18.764.634	-
INR	47.185.533	-	-	47.185.533	-
JPY	30.160.211	-	-	30.160.211	-
NOK	5.272.800	-	-	5.272.800	-
USD	1.260.275.072	-	-	1.260.275.072	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	10.083.256	-	-	10.083.256	-
DKK	7.016.768	-	-	7.016.768	-
EUR	265.748.394	-	-	265.748.394	-
GBP	93.258.051	-	-	93.258.051	-
NOK	4.998.620	-	-	4.998.620	-
SEK	22.218.950	-	-	22.218.950	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.866.477	-	-	5.866.477	-
CNH	452.414.211	-	-	452.414.211	-
EUR	18.406.104	-	-	18.406.104	-
HKD	628.646.876	-	-	628.646.876	-
TWD	16.296.337	-	-	16.296.337	-
USD	314.358.280	-	-	314.358.280	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.449.404	-	-	16.449.404	-
CAD	6.532.154	-	-	6.532.154	-
CHF	62.084.480	-	-	62.084.480	-
DKK	69.975.091	-	-	69.975.091	-
EUR	408.190.350	-	-	408.190.350	-
GBP	46.502.083	-	-	46.502.083	-
HKD	23.239.483	-	-	23.239.483	-
JPY	50.576.017	-	-	50.576.017	-
KRW	3.941.503	-	-	3.941.503	-
USD	951.119.269	-	-	951.119.269	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	7.587.047	7.316.977	270.070	-	13.504
CLP	1.031.325	1.031.325	-	-	-
CNH	8.236.433	8.236.433	-	-	-
COP	2.015.914	1.995.303	20.611	-	1.031
CZK	928.677	928.677	-	-	-
EGP	725.318	725.318	-	-	-
EUR	105.155.564	31.092.034	11.375.927	62.687.603	568.796
GBP	3.171.841	3.171.841	-	-	-
HKD	372.086	372.086	-	-	-
HUF	1.408.532	1.408.532	-	-	-
IDR	6.413.293	6.413.293	-	-	-
ILS	418.811	418.811	-	-	-
INR	5.376.227	5.376.227	-	-	-
KRW	3.904.695	3.904.695	-	-	-
MXN	7.774.794	6.144.306	67.711	1.562.777	3.386
MYR	6.007.750	6.007.750	-	-	-
PEN	2.030.656	1.541.669	488.987	-	24.449
PHP	1.924.290	1.924.290	-	-	-
PLN	4.402.534	4.402.534	-	-	-
RON	1.746.069	1.746.069	-	-	-
SAR	1.665.934	1.665.934	-	-	-
SGD	2.190.870	2.190.870	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (cont.)					
THB	2.722.954	2.722.954	-	-	-
TRY	1.609.381	1.609.381	-	-	-
USD	325.131.810	279.476.397	45.655.413	-	2.282.771
UYU	2.300.226	2.300.226	-	-	-
ZAR	6.205.884	6.205.884	-	-	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.296.686	-	-	4.296.686	-
CAD	665.387	-	-	665.387	-
CHF	18.280.219	-	-	18.280.219	-
DKK	10.499.587	-	-	10.499.587	-
EUR	102.782.019	-	-	102.782.019	-
GBP	21.170.302	-	-	21.170.302	-
HKD	18.429.402	-	-	18.429.402	-
IDR	5.110.671	-	-	5.110.671	-
JPY	36.220.705	-	-	36.220.705	-
MXN	2.470.945	-	-	2.470.945	-
NOK	718.840	-	-	718.840	-
SEK	4.578.281	-	-	4.578.281	-
TWD	8.408.874	-	-	8.408.874	-
USD	347.032.258	-	-	347.032.258	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	2.036.786	-	-	2.036.786	-
BRL	4.710.539	-	-	4.710.539	-
CAD	4.675.096	-	-	4.675.096	-
CHF	1.418.945	-	-	1.418.945	-
DKK	13.675.762	-	-	13.675.762	-
EUR	277.026.417	-	-	277.026.417	-
GBP	35.959.956	-	-	35.959.956	-
HKD	4.505.699	-	-	4.505.699	-
IDR	22.564.013	-	-	22.564.013	-
INR	12.373.402	-	-	12.373.402	-
JPY	14.961.920	-	-	14.961.920	-
KES	630.966	-	-	630.966	-
KRW	2.110.793	-	-	2.110.793	-
TWD	32.287.943	-	-	32.287.943	-
USD	435.089.681	-	-	435.089.681	-
ZAR	5.784.612	-	-	5.784.612	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
CAD	5.661.821	-	-	5.661.821	-
CHF	5.205.040	-	-	5.205.040	-
DKK	3.056.100	-	-	3.056.100	-
EUR	143.972.199	-	-	143.972.199	-
GBP	13.825.918	-	-	13.825.918	-
HKD	884.471	-	-	884.471	-
JPY	8.545.827	-	-	8.545.827	-
KRW	8.353.207	-	-	8.353.207	-
NOK	2.221.543	-	-	2.221.543	-
SEK	3.025.629	-	-	3.025.629	-
USD	184.837.823	-	-	184.837.823	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
AUD	373.774	-	-	373.774	-
CAD	620.167	-	-	620.167	-
CHF	222.143	-	-	222.143	-
DKK	77.792	-	-	77.792	-
EUR	19.427.125	4.661.537	-	14.765.588	-
GBP	289.627	-	-	289.627	-
HKD	48.955	-	-	48.955	-
JPY	553.683	-	-	553.683	-
NOK	5.891	-	-	5.891	-
NZD	11.104	-	-	11.104	-
SEK	75.655	-	-	75.655	-
SGD	13.757	-	-	13.757	-
USD	28.565.476	-	-	28.565.476	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
CAD	4.782.311	-	-	4.782.311	-
CHF	5.431.255	-	-	5.431.255	-
CNH	1.327.439	-	-	1.327.439	-
DKK	8.196.379	-	-	8.196.379	-
EUR	56.113.485	-	-	56.113.485	-
GBP	7.414.232	-	-	7.414.232	-
HKD	2.310.359	-	-	2.310.359	-
JPY	678.106	-	-	678.106	-
KRW	7.491.583	-	-	7.491.583	-
NOK	1.110.109	-	-	1.110.109	-
SEK	1.466.248	-	-	1.466.248	-
USD	74.878.202	-	-	74.878.202	-
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
CAD	1.096.291	-	-	1.096.291	-
CHF	6.655.111	-	-	6.655.111	-
CNH	146.121	-	-	146.121	-
DKK	1.400.806	-	-	1.400.806	-
EUR	12.305.974	-	-	12.305.974	-
GBP	4.330.721	-	-	4.330.721	-
HKD	1.470.490	-	-	1.470.490	-
JPY	1.188.895	-	-	1.188.895	-
NOK	2.480.937	-	-	2.480.937	-
USD	23.121.870	-	-	23.121.870	-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
EUR	18.719.479	-	-	18.719.479	-
INR	121.475.023	-	-	121.475.023	-
USD	11.548.647	-	-	11.548.647	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
BRL	678.319	-	-	678.319	-
CAD	795.614	-	-	795.614	-
CHF	7.161.977	-	-	7.161.977	-
DKK	5.681.783	-	-	5.681.783	-
EUR	22.514.009	-	-	22.514.009	-
GBP	9.779.330	-	-	9.779.330	-
HKD	1.188.258	-	-	1.188.258	-
JPY	2.891.275	-	-	2.891.275	-
KRW	2.510.416	-	-	2.510.416	-
SGD	352.351	-	-	352.351	-
THB	293.118	-	-	293.118	-
TWD	687.365	-	-	687.365	-
USD	147.958.772	-	-	147.958.772	-

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 19 de mayo de 2023.

El perfil de tipos de interés de los activos financieros (distintos del efectivo y los deudores a corto plazo) que mantenían los Subfondos a 31 de diciembre de 2022 (expresado en euros) se indica a continuación. El análisis de sensibilidad se basa en una variación del 5% de los tipos de interés frente a activos financieros con tipo de interés variable solo cuando todas las demás variables permanecen constantes. La sensibilidad a los tipos de interés anteriormente descrita representa un resultado hipotético y no pretende ser predictiva. Las condiciones del mercado y, por tanto, los tipos de interés futuros, podrían diferir sustancialmente de los datos indicados.

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
US COLLECTION					
EUR	108.893.241	-	-	108.893.241	-
USD	431.362.919	-	-	431.362.919	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	10.214.901	-	-	10.214.901	-
DKK	977.245	-	-	977.245	-
EUR	414.443.291	-	-	414.443.291	-
GBP	19.631.684	-	-	19.631.684	-
NOK	268.320	-	-	268.320	-
SEK	1.068.965	-	-	1.068.965	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.728.343	-	-	6.728.343	-
CNH	1.965.588	-	-	1.965.588	-
EUR	134.062.585	-	-	134.062.585	-
HKD	12.838.254	-	-	12.838.254	-
IDR	2.053.811	-	-	2.053.811	-
INR	3.879.019	-	-	3.879.019	-
JPY	18.048.376	-	-	18.048.376	-
KRW	5.035.091	-	-	5.035.091	-
SGD	724.681	-	-	724.681	-
TWD	6.189.936	-	-	6.189.936	-
USD	19.790.411	-	-	19.790.411	-
VND	373.888	-	-	373.888	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
Divisa					
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	2.224.238	-	-	2.224.238	-
BRL	4.261.190	-	-	4.261.190	-
CNH	11.938.941	-	-	11.938.941	-
EUR	183.051.760	-	-	183.051.760	-
HKD	38.795.955	-	-	38.795.955	-
HUF	2.298.666	-	-	2.298.666	-
IDR	6.749.949	-	-	6.749.949	-
INR	7.577.526	-	-	7.577.526	-
KRW	26.491.921	-	-	26.491.921	-
MXN	2.018.165	-	-	2.018.165	-
PLN	1.353.811	-	-	1.353.811	-
THB	798.082	-	-	798.082	-
TWD	20.838.759	-	-	20.838.759	-
USD	164.010.286	-	-	164.010.286	-
VND	5.342	-	-	5.342	-
ZAR	5.839.709	-	-	5.839.709	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.623.338.805	1.484.305.479	139.033.326	-	6.951.666
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	1.328.827	1.328.827	-	-	-
EUR	366.363.111	344.033.014	22.330.097	-	1.116.505
GBP	27.344.803	27.344.803	-	-	-
USD	1.403.188.648	1.226.587.511	29.740.685	146.860.452	1.487.034
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	1.005.556	489.234	-	516.322	-
BRL	636.419	-	-	636.419	-
CAD	1.229.885	-	-	1.229.885	-
CHF	3.821.551	-	-	3.821.551	-
DKK	587.492	-	-	587.492	-
EUR	631.642.071	212.257.335	-	419.384.736	-
GBP	6.417.296	2.798.593	-	3.618.703	-
HKD	444.018	-	-	444.018	-
IDR	471.034	471.034	-	-	-
JPY	3.198.238	-	-	3.198.238	-
MXN	1.181.395	1.181.395	-	-	-
NOK	1.868.477	1.745.964	-	122.513	-
NZD	1.177.361	1.177.361	-	-	-
PEN	1.103.361	1.103.361	-	-	-
PHP	607.493	607.493	-	-	-
PLN	1.123.116	1.123.116	-	-	-
SEK	118.967	-	-	118.967	-
SGD	219.614	-	-	219.614	-
USD	119.338.488	10.104.906	-	109.233.582	-
ZAR	407.071	407.071	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	500.330	-	-	500.330	-
CAD	1.231.594	-	-	1.231.594	-
CHF	1.036.919	-	-	1.036.919	-
DKK	587.765	-	-	587.765	-
EUR	125.715.926	23.363.354	-	102.352.572	-
GBP	11.821.584	-	-	11.821.584	-
HKD	436.418	-	-	436.418	-
JPY	1.910.558	-	-	1.910.558	-
NOK	121.792	-	-	121.792	-
SEK	102.999	-	-	102.999	-
SGD	215.283	-	-	215.283	-
USD	99.239.872	-	-	99.239.872	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	19.958.434	-	-	19.958.434	-
EUR	183.411.943	-	-	183.411.943	-
GBP	274.319.631	-	-	274.319.631	-
JPY	2.884.273	-	-	2.884.273	-
KRW	3.328.586	-	-	3.328.586	-
NOK	192.983	-	-	192.983	-
SEK	3.865.578	-	-	3.865.578	-
TWD	2.707.233	-	-	2.707.233	-
USD	154.949.637	-	-	154.949.637	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	43.848.975	-	-	43.848.975	-
DKK	14.299.590	-	-	14.299.590	-
EUR	3.122.857.059	-	-	3.122.857.059	-
GBP	60.735.621	-	-	60.735.621	-
HKD	39.058.827	-	-	39.058.827	-
IDR	2.529.175	-	-	2.529.175	-
INR	16.945.045	-	-	16.945.045	-
JPY	285.564.807	-	-	285.564.807	-
KRW	12.974.923	-	-	12.974.923	-
MYR	2.793.558	-	-	2.793.558	-
NOK	2.232.708	-	-	2.232.708	-
PHP	1.139.133	-	-	1.139.133	-
SEK	13.851.537	-	-	13.851.537	-
SGD	4.158.195	-	-	4.158.195	-
THB	1.557.733	-	-	1.557.733	-
TWD	16.638.824	-	-	16.638.824	-
USD	701.058.914	-	-	701.058.914	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	60.833.492	3.988.000	-	56.845.492	-
USD	89.293.007	7.343.406	-	81.949.601	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
Divisa					
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	1.818.069	-	-	1.818.069	-
CAD	4.463.610	-	-	4.463.610	-
CHF	20.276.844	-	-	20.276.844	-
DKK	2.125.835	-	-	2.125.835	-
EUR	1.042.933.931	505.081.094	1.625.780	536.227.057	81.289
GBP	201.474.563	-	-	201.474.563	-
HKD	1.577.514	-	-	1.577.514	-
JPY	8.771.935	-	-	8.771.935	-
KRW	2.832.696	-	-	2.832.696	-
NOK	450.770	-	-	450.770	-
SEK	3.662.721	-	-	3.662.721	-
SGD	783.523	-	-	783.523	-
TWD	2.283.373	-	-	2.283.373	-
USD	464.792.661	-	-	464.792.661	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	685.336	-	-	685.336	-
CAD	1.684.101	-	-	1.684.101	-
CHF	1.426.254	-	-	1.426.254	-
DKK	802.569	-	-	802.569	-
EUR	365.784.051	81.698.490	-	284.085.561	-
GBP	43.093.680	-	-	43.093.680	-
HKD	601.962	-	-	601.962	-
JPY	2.631.085	-	-	2.631.085	-
NOK	167.513	-	-	167.513	-
SEK	140.711	-	-	140.711	-
SGD	296.842	-	-	296.842	-
USD	99.784.870	-	-	99.784.870	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	6.207.726	-	-	6.207.726	-
CAD	19.190.074	-	-	19.190.074	-
CHF	1.595.749	-	-	1.595.749	-
DKK	-	-	-	-	-
EUR	327.167.375	-	-	327.167.375	-
GBP	34.534.897	-	-	34.534.897	-
HKD	16.597.084	-	-	16.597.084	-
JPY	-	-	-	-	-
MXN	4.395.374	-	-	4.395.374	-
NZD	1.072.291	-	-	1.072.291	-
USD	90.268.925	-	-	90.268.925	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	129.359.169	-	-	129.359.169	-
USD	276.341.236	15.421.259	-	260.919.977	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	334.458.606	-	-	334.458.606	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	1.308.657	-	-	1.308.657	-
CHF	9.319.737	-	-	9.319.737	-
EUR	386.604.071	80.405.182	-	306.198.889	-
GBP	39.367.838	25.968.491	-	13.399.347	-
SEK	1.563.630	-	-	1.563.630	-
USD	182.131.700	91.472.168	988.483	89.671.049	49.424
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
EUR	166.062.272	-	-	166.062.272	-
GBP	8.139.233	-	-	8.139.233	-
JPY	2.685.924	-	-	2.685.924	-
USD	95.676.273	-	-	95.676.273	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	287.112.850	244.902.486	9.563.326	32.647.038	478.166
GBP	68.735.450	60.767.241	-	7.968.209	-
HKD	2.213.820	-	-	2.213.820	-
USD	422.354.600	357.972.292	11.503.598	52.878.710	575.180
EQUILIBRIUM					
AUD	799.343	450.447	-	348.896	-
BRL	476.096	-	-	476.096	-
CAD	831.694	-	-	831.694	-
CHF	702.658	-	-	702.658	-
DKK	397.960	-	-	397.960	-
EUR	63.199.059	49.400.327	-	13.798.732	-
GBP	11.583.967	10.302.886	-	1.281.081	-
HKD	300.070	-	-	300.070	-
IDR	433.352	433.352	-	-	-
JPY	1.335.857	-	-	1.335.857	-
MXN	472.516	472.516	-	-	-
NOK	1.373.876	1.291.054	-	82.822	-
NZD	902.002	902.002	-	-	-
PEN	863.931	863.931	-	-	-
PHP	551.861	551.861	-	-	-
PLN	1.011.479	1.011.479	-	-	-
SEK	69.488	-	-	69.488	-
SGD	148.432	-	-	148.432	-
USD	51.854.630	31.194.540	21.454	20.638.636	1.073
ZAR	401.578	401.578	-	-	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	25.996.223	-	-	25.996.223	-
USD	299.149.531	-	-	299.149.531	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	177.012.219	50.881.133	-	126.131.086	-
GBP	48.721.600	-	-	48.721.600	-
USD	4.767.680	-	-	4.767.680	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	31.773.127	3.988.360	-	27.784.767	-
GBP	7.127.460	-	-	7.127.460	-
USD	201.267.573	53.561.693	-	147.705.880	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	8.250.393	-	-	8.250.393	-
BRL	1.967.417	-	-	1.967.417	-
CAD	11.277.068	-	-	11.277.068	-
CHF	14.127.077	-	-	14.127.077	-
DKK	5.039.438	-	-	5.039.438	-
EUR	323.248.031	-	-	323.248.031	-
GBP	90.154.379	-	-	90.154.379	-
HKD	18.376.930	-	-	18.376.930	-
JPY	97.103.776	-	-	97.103.776	-
KRW	4.812.466	-	-	4.812.466	-
MXN	5.472.359	-	-	5.472.359	-
SEK	4.441.913	-	-	4.441.913	-
SGD	115.568	-	-	115.568	-
TWD	7.987.019	-	-	7.987.019	-
USD	640.708.777	-	-	640.708.777	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.817.193	-	-	11.817.193	-
CAD	15.810.723	-	-	15.810.723	-
CHF	33.912.448	-	-	33.912.448	-
CNH	4.387.275	-	-	4.387.275	-
EUR	484.331.292	146.475.833	-	337.855.459	-
GBP	22.163.164	-	-	22.163.164	-
HKD	37.459.008	-	-	37.459.008	-
IDR	9.903.026	-	-	9.903.026	-
JPY	29.002.476	-	-	29.002.476	-
KRW	5.682.913	-	-	5.682.913	-
NOK	3.377.595	-	-	3.377.595	-
USD	617.021.842	-	-	617.021.842	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	16.692.969	-	-	16.692.969	-
DKK	6.079.126	-	-	6.079.126	-
EUR	214.481.337	-	-	214.481.337	-
GBP	65.729.539	-	-	65.729.539	-
NOK	6.214.288	-	-	6.214.288	-
SEK	20.624.567	-	-	20.624.567	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	11.238.675	-	-	11.238.675	-
CNH	491.019.507	-	-	491.019.507	-
HKD	678.493.121	-	-	678.493.121	-
USD	339.726.934	-	-	339.726.934	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
GLOBAL LEADERS					
AUD	14.316.992	-	-	14.316.992	-
CAD	10.249.263	-	-	10.249.263	-
CHF	55.262.665	-	-	55.262.665	-
DKK	19.291.149	-	-	19.291.149	-
EUR	308.144.175	-	-	308.144.175	-
GBP	34.886.163	-	-	34.886.163	-
HKD	36.476.088	-	-	36.476.088	-
JPY	48.532.175	-	-	48.532.175	-
KRW	5.399.988	-	-	5.399.988	-
SEK	193.002	-	-	193.002	-
USD	698.950.858	-	-	698.950.858	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	2.617.813	2.617.813	-	-	-
CLP	423.220	423.220	-	-	-
CNH	4.148.179	4.148.179	-	-	-
COP	572.967	572.967	-	-	-
CZK	1.109.533	1.109.533	-	-	-
EUR	83.090.158	25.397.747	7.993.119	49.699.292	399.656
HUF	510.157	510.157	-	-	-
IDR	3.580.525	3.580.525	-	-	-
ILS	1.084.520	1.084.520	-	-	-
INR	3.676.419	3.676.419	-	-	-
MXN	2.266.671	2.266.671	-	-	-
MYR	2.901.562	2.901.562	-	-	-
PEN	476.156	476.156	-	-	-
PHP	1.789.861	1.789.861	-	-	-
PLN	967.707	967.707	-	-	-
RON	635.960	635.960	-	-	-
SGD	1.579.652	1.579.652	-	-	-
THB	2.337.751	2.337.751	-	-	-
TRY	573.617	573.617	-	-	-
USD	218.388.349	182.840.477	35.547.872	-	1.777.394
ZAR	1.783.969	1.783.969	-	-	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	3.546.857	-	-	3.546.857	-
CAD	888.973	-	-	888.973	-
CHF	15.818.578	-	-	15.818.578	-
DKK	4.590.837	-	-	4.590.837	-
EUR	81.128.475	-	-	81.128.475	-
GBP	23.551.411	-	-	23.551.411	-
HKD	28.374.921	-	-	28.374.921	-
IDR	3.403.587	-	-	3.403.587	-
JPY	17.147.865	-	-	17.147.865	-
MXN	668.061	-	-	668.061	-
SEK	2.714.917	-	-	2.714.917	-
TWD	5.223.045	-	-	5.223.045	-
USD	287.098.387	-	-	287.098.387	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Inversiones totales	Activos financieros a tipo fijo	Activos financieros a tipo variable	Activos financieros que no devengan intereses	Sensibilidad del 5% Análisis
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	5.115.108	-	-	5.115.108	-
BRL	10.865.323	-	-	10.865.323	-
CAD	11.699.459	-	-	11.699.459	-
CHF	5.876.082	-	-	5.876.082	-
CNH	3.356.333	-	-	3.356.333	-
DKK	55.505.294	-	-	55.505.294	-
EUR	89.932.302	-	-	89.932.302	-
GBP	30.669.435	-	-	30.669.435	-
IDR	47.288.520	-	-	47.288.520	-
JPY	18.628.568	-	-	18.628.568	-
KES	2.034.979	-	-	2.034.979	-
KRW	8.484.085	-	-	8.484.085	-
SEK	7.401.097	-	-	7.401.097	-
TWD	14.712.034	-	-	14.712.034	-
USD	339.077.514	-	-	339.077.514	-
ZAR	10.474.853	-	-	10.474.853	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES¹					
CAD	3.109.004	-	-	3.109.004	-
CHF	2.622.351	-	-	2.622.351	-
DKK	3.078.034	-	-	3.078.034	-
EUR	84.561.604	-	-	84.561.604	-
GBP	6.319.476	-	-	6.319.476	-
HKD	1.377.033	-	-	1.377.033	-
ILS	303.363	-	-	303.363	-
JPY	7.279.981	-	-	7.279.981	-
KRW	4.869.191	-	-	4.869.191	-
NOK	1.614.175	-	-	1.614.175	-
SEK	1.070.180	-	-	1.070.180	-
USD	123.405.525	-	-	123.405.525	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION²					
EUR	10.352.190	4.595.492	-	5.756.698	-
GBP	195.117	195.117	-	-	-
USD	10.931.168	-	-	10.931.168	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION²					
CAD	1.696.663	-	-	1.696.663	-
CHF	2.535.314	-	-	2.535.314	-
DKK	3.729.065	-	-	3.729.065	-
EUR	23.258.138	-	-	23.258.138	-
GBP	3.086.913	-	-	3.086.913	-
HKD	1.649.430	-	-	1.649.430	-
JPY	328.636	-	-	328.636	-
KRW	3.574.826	-	-	3.574.826	-
NOK	134.626	-	-	134.626	-
SEK	533.709	-	-	533.709	-
USD	33.482.481	-	-	33.482.481	-

¹Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022.

²Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

La siguiente tabla representa los cálculos de las medias ponderadas correspondientes a todos los Subfondos que poseen valores de tipo fijo a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. La media ponderada se calcula empleando los valores nominales.

Divisa	Media ponderada Tipo de interés %		Período medio ponderado con tipo fijo (años)		Período medio ponderado hasta vencimiento (días)	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS COLLECTION						
USD	-	-	0,31	-	112	-
EURO FIXED INCOME						
EUR	1,19	0,93	0,89	3,82	324	1.394
GLOBAL HIGH YIELD						
CHF	-	-	-	-	1	1
EUR	0,33	-	2,62	2,70	955	987
GBP	0,04	-	0,31	0,40	114	147
USD	2,68	0,24	4,96	5,84	1.810	2.133
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,01	0,06	0,03	0,13	12	46
GBP	-	-	-	0,01	-	2
IDR	6,41	5,82	6,75	5,11	2.463	1.865
JPY	0,01	-	0,17	-	61	-
NOK	-	-	0,01	0,02	3	8
NZD	-	-	-	-	-	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	0,01	0,02	0,02	0,05	7	17
PLN	-	-	-	0,01	1	2
RUB	-	-	0,04	0,09	14	33
USD	-	-	0,01	0,03	2	12
ZAR	-	0,01	-	0,01	1	3
DYNAMIC COLLECTION						
EUR	-	2,78	0,36	3,53	131	1.287
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
EUR	-	-	0,14	-	52	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
EUR	-	-	-	0,06	-	21
USD	3,88	3,37	9,63	4,97	3.515	1.814
COUPON STRATEGY COLLECTION						
CAD	-	-	-	-	1	-
EUR	0,02	1,73	0,04	5,42	15	1.979
GBP	-	-	-	-	1	-
IDR	6,09	-	8,75	-	3.194	-
JPY	0,01	-	0,19	-	71	-
KRW	0,12	-	0,55	-	200	-
NOK	-	-	0,01	-	5	-
PHP	0,01	-	0,01	-	2	-
PLN	-	-	-	-	1	-
USD	-	-	0,03	-	10	-
ZAR	0,01	-	-	-	1	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(g) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Media ponderada Tipo de interés %		Período medio ponderado con tipo fijo (años)		Período medio ponderado hasta vencimiento (días)	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
EUR	0,42	2,45	2,55	2,81	931	1.026
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
EUR	-	-	0,89	-	325	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
EUR	0,80	0,37	12,61	15,49	4.601	5.655
GBP	0,56	-	3,03	2,59	1.107	944
USD	2,42	0,85	8,57	9,39	3.130	3.426
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
EUR	-	-	0,03	0,21	12	75
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	2,26	0,27	18,02	17,09	6.579	6.238
GBP	0,65	0,04	3,70	3,18	1.349	1.160
USD	3,24	0,45	15,25	16,60	5.567	6.059
EQUILIBRIUM						
EUR	-	-	0,04	0,12	15	43
GBP	-	-	-	0,01	-	3
IDR	6,34	0,28	6,29	5,18	2.297	1.890
JPY	0,01	-	0,17	-	63	-
NOK	-	-	0,01	0,02	3	6
NZD	-	-	-	-	-	1
PEN	-	-	0,02	-	1	1
PHP	-	-	-	0,04	8	15
PLN	-	-	-	0,01	1	2
RUB	-	-	0,05	0,10	19	38
USD	-	-	0,01	0,05	2	18
ZAR	-	-	-	0,01	1	3
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	5,55	2,27	6,65	3,35	2.426	1.224
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	-	0,01	-	5
USD	5,04	3,17	8,19	3,53	2.989	1.289

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Media ponderada Tipo de interés %		Período medio ponderado con tipo fijo (años)		Período medio ponderado hasta vencimiento (días)	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CLP	0,03	0,03	0,06	0,05	21	18
CNH	-	-	-	-	1	1
COP	0,63	0,55	0,40	0,22	145	81
CZK	-	-	-	-	1	1
EUR	-	-	-	0,01	1	2
HUF	0,02	0,03	0,03	0,01	11	3
IDR	6,19	6,50	6,13	7,16	2.238	2.615
INR	0,03	0,03	0,03	0,04	11	14
KRW	0,11	-	0,55	-	202	-
MYR	-	-	-	-	1	1
PHP	-	0,01	0,01	0,01	2	3
THB	-	-	0,01	0,01	2	5
TRY	0,01	0,01	-	-	-	-
USD	-	-	0,04	0,07	14	25
UYU	-	-	0,01	-	2	-
ZAR	-	-	0,02	0,01	7	2
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
EUR	-	4,20	0,32	4,50	117	1.644
GBP	-	-	-	-	-	1

(g) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Todos los activos y pasivos financieros de los Subfondos se incluyen en los estados financieros a su valor razonable.

(h) Riesgo de mercados emergentes

Dado que algunos países en los que pueden invertir los Subfondos están en desarrollo, sus mercados también se encuentran en proceso de desarrollo. Por consiguiente, puede que dichos mercados no dispongan de liquidez suficiente y que presenten niveles de volatilidad de los precios mayores que los presentes en economías y mercados más desarrollados. Por otra parte, es posible que los estándares de elaboración de informes y las prácticas de mercado no proporcionen el mismo grado de información que el que se aplica de forma general en todo el mundo, lo cual podría incrementar el riesgo. Asimismo, existe la posibilidad de que un emisor no cumpla con sus pagos, lo cual podría implicar que en el momento del reembolso o en otro momento los inversores no pudieran recibir el importe invertido originalmente.

Dado que los Subfondos podrán invertir en mercados en los que los sistemas de depósito y/o liquidación no están totalmente desarrollados, los activos de los Subfondos que sean objeto de negociación en dichos mercados y que se hayan encomendado a subdepositarios, en las circunstancias en que el uso de dichos subdepositarios sea necesario, podrán estar expuestos a riesgos. Cuando emplee a un subdepositario, el Administrador Fiduciario continuará siendo responsable de los activos de los Subfondos.

(i) Riesgo de impago

Algunos Subfondos pueden invertir en valores con una baja calidad crediticia (tanto si han recibido una calificación como si no), por lo que podrían estar expuestos a un mayor riesgo de crédito que aquellos Subfondos que no invierten en este tipo de valores. La menor calidad de algunos valores que integren la cartera de un Subfondo o la falta de calificación en otros casos refleja una mayor probabilidad de que la capacidad del emisor para hacer frente al pago de los intereses y del principal se vea afectada por cambios adversos en la situación financiera del emisor, la coyuntura económica general, o ambos, así como por una subida imprevista de los tipos de interés. Dichos valores entrañan un nivel más alto de riesgo de impago que podría incidir en el valor del capital invertido.

(j) Riesgo asociado a las operaciones de préstamo de valores

Determinados Subfondos pueden celebrar contratos de préstamo de valores. Al igual que sucede con cualquier modalidad de crédito, habrá un riesgo de demora y de devolución. Si el prestatario de los valores no puede hacer frente a sus obligaciones en virtud de cualquier operación de préstamo de valores, la garantía recibida será ejecutada. El valor de la garantía recibida deberá ser en todo momento igual o superior al valor de los títulos cedidos en préstamo. En el caso de un movimiento repentino del mercado, el valor de la garantía podría caer por debajo del valor de los títulos cedidos. Para obtener información pormenorizada sobre los préstamos de valores, consúltese la Nota 20.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(k) Riesgo asociado a la comisión de rentabilidad

En el supuesto de que un Subfondo deba abonar una comisión de rentabilidad, esta se calculará tomando como base las plusvalías y minusvalías netas, tanto materializadas como latentes, al cierre de cada ejercicio de cálculo. Como consecuencia de ello, es posible que se paguen comisiones en función de resultados sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca se materialicen.

Además, el pago de la comisión de rentabilidad a la Sociedad Gestora sobre la rentabilidad de un Subfondo podría incentivar a la Sociedad Gestora a hacer que dicho Subfondo seleccione inversiones más especulativas de lo que habrían sido en otro caso. La Sociedad Gestora tendrá capacidad para decidir acerca de la secuencia temporal y los términos en los que se realizan las operaciones del Subfondo, por lo que podría tener un incentivo para disponer dichas operaciones con vistas a obtener mayores comisiones. Consulte la Nota 8 para obtener información detallada sobre las comisiones de rentabilidad.

(l) Riesgo de opciones y futuros

Mediante la utilización de futuros y opciones, la Sociedad Gestora puede instrumentar diferentes estrategias de cartera por cuenta de los Subfondos. Debido a la naturaleza de los futuros, todo Subfondo mantendrá con los agentes de valores con los que tenga una posición abierta el dinero en efectivo necesario para atender los requisitos de depósito en garantía. En caso de quiebra o insolvencia del operador, no puede garantizarse que dichos importes vayan a ser devueltos al correspondiente Subfondo. A la ejecución de una opción, los Subfondos podrían pagar una prima a la contraparte. En caso de insolvencia o quiebra de la contraparte, podría perderse esa prima, además de cualquier plusvalía latente si el contrato está «in the money», esto es si la diferencia entre el precio de ejercicio y el precio de mercado es favorable para el Subfondo tenedor de la opción.

(m) Riesgo de contraparte

Cada Subfondo presentará una exposición crediticia frente a sus contrapartes en función de sus posiciones en bonos, permutas financieras (swaps), swaptions, opciones, contratos con pacto de recompra (repos), contratos a plazo sobre divisas y otros contratos que mantenga en cartera. Si una contraparte incumple sus obligaciones y, de resultas de ello, el Subfondo no puede ejercer o sufre demoras en el ejercicio de los derechos incorporados a los activos de su cartera, el Subfondo podría experimentar una disminución del valor de sus posiciones o una pérdida de ingresos, o soportar gastos asociados a la invocación de sus derechos.

(n) Riesgo pandémico

La globalización, la urbanización y el cambio climático, los brotes de enfermedades infecciosas y las epidemias se han convertido en amenazas globales que exigen una respuesta colectiva.

Además de la considerable carga para los sistemas sanitarios, una pandemia tiene consecuencias económicas importantes para los países afectados. Las pandemias constituyen actualmente un factor de riesgo para todos los sectores, al plantear problemas sustanciales que pueden afectar a todas las líneas de inversión por su impacto en los mercados financieros y por ser un elemento perturbador de la actividad económica. Los efectos pueden ser tanto directos como indirectos, como por ejemplo, interrupción de las cadenas de suministro, nuevas formas de trabajar y cambios en el comportamiento de los consumidores. Las pandemias también provocan riesgo de mercado y mayor volatilidad debido al impacto macroeconómico de los sucesivos confinamientos.

(o) Riesgo de país

El riesgo de que las condiciones y acontecimientos de índole económica, social y política en un país extranjero afecten al valor actual o previsto de un Subfondo. El riesgo de país puede reducir la rentabilidad esperada de los instrumentos financieros emitidos en esos países o por empresas que hagan negocios con los mismos o estén expuestas a ellos.

Aunque se puede recurrir a protección frente a determinados riesgos de país, como la cobertura, otros riesgos derivados de la inestabilidad política y de la guerra pueden entrañar riesgos catastróficos para el respectivo Subfondo.

(p) Riesgo de inflación

El riesgo de inflación mantiene una fuerte correlación con los tipos de interés, lo que provoca una pérdida de valor de los bonos que forman parte de la cartera de un Subfondo. No todas las carteras se ven afectadas por igual, ya que los bonos con vencimiento a más largo plazo son más sensibles a las variaciones de los tipos de interés y, por consiguiente, resultan más perjudicadas por la inflación. La gestión de una duración adecuada de la cartera y un nivel de efectivo ajustado son las principales herramientas empleadas para mitigar el impacto durante episodios de volatilidad del mercado. La diversificación, que representa un elemento muy importante para los fondos de Mediolanum International Funds Limited, se sigue utilizando para generar un flujo constante de ingresos, a través de una combinación adecuada —cuando sea acorde a la estrategia— de bonos de empresa, deuda soberana e instrumentos derivados.

Es importante tener en cuenta que los Subfondos pueden verse afectados por una variedad de riesgos adicionales, además de los que se han descrito anteriormente. Para más información y una descripción no exhaustiva de los factores de riesgo, le rogamos que consulte el apartado «Factores de riesgo» del Folleto del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18: Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación

(expresado en EUR)

	US COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	734.635.212	556.810.326	573.330.508
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	10,613	8,987	10,779
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	9,794	8,189	10,809
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	16,235	13,717	16,534
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	18,013	15,082	20,019

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	506.451.558	466.198.283	544.873.407
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	7,851	7,017	8,137
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	8,268	7,481	8,631
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,322	10,171	11,854
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	15,009	13,648	15,827

	PACIFIC COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	228.517.647	216.374.703	225.806.050
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	8,093	7,938	9,507
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	7,142	6,654	7,948
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,274	11,114	13,378
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	13,046	12,217	14,683

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	541.053.140	498.208.324	565.416.079
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	10,959	10,641	13,100
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	17,154	16,740	20,550

	EURO FIXED INCOME		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.141.658.563	1.678.625.924	2.920.827.119
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,913	5,709	6,035
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,598	4,443	4,702
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,328	10,949	11,589
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,864	8,575	9,088

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	2.456.550.292	2.053.789.084	2.341.372.997
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	12,995	12,307	13,373
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,722	4,656	5,251
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	7,422	6,931	8,146
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,673	3,580	4,372
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	18,892	17,890	19,499
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	7,302	7,222	8,172
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	13,958	13,082	15,423
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	6,900	6,749	8,260

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	744.878.970	792.251.938	1.064.933.680
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,201	5,861	6,895
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,210	4,096	4,927
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,782	5,442	6,483
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,952	3,828	4,662
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,861	11,245	13,200
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,220	8,017	9,622
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	11,034	10,418	12,462
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,655	7,437	9,102

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	287.835.611	251.542.976	280.148.151
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	8,664	7,796	9,124
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	8,041	7,152	8,756
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	14,676	13,237	15,539
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	15,270	13,625	16,735

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	681.945.033	667.550.289	725.454.831
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	8,550	8,087	8,852
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,455	5,315	5,980
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	7,056	6,642	7,530
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,769	4,627	5,389
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,915	12,247	13,460
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	10,437	10,209	11,533
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	13,086	12,368	14,072
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	9,125	8,893	10,400

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	5.179.439.799	4.718.885.474	4.787.151.212
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	11,499	10,470	13,283
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	9,146	8,214	10,805
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	21,660	19,802	25,224
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	17,176	15,490	20,473

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	156.268.896	151.703.103	187.608.735
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,814	4,606	5,582
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	9,124	8,765	10,682

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.707.860.890	1.790.978.240	2.386.358.145
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,830	6,354	7,464
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,334	4,170	5,050
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,942	5,504	6,681
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,759	3,600	4,505
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,983	12,127	14,304
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,250	7,970	9,691
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	11,277	10,486	12,778
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,151	6,877	8,640

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	523.574.213	522.534.398	611.779.189
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,959	6,475	7,593
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,099	5,634	6,781
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,315	12,438	14,646
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	11,627	10,785	13,038

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	525.516.772	518.601.895	470.948.706
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,853	7,080	7,247
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,544	5,891	6,148
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,909	6,093	6,502
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,761	5,070	5,553
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,204	13,655	13,942
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	10,655	11,391	11,931
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	11,339	11,746	12,605
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	9,123	9,760	10,757

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	436.181.258	429.025.998	539.235.080
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,903	5,733	6,774
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,294	5,186	6,160
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,234	4,997	6,187
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,697	4,524	5,632
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,449	11,154	13,219
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	10,267	10,090	12,019
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,139	9,709	12,058
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	9,108	8,799	10,984

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION			
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	344.076.106	356.914.125	426.008.734
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,887	5,683	6,285
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,417	11,054	12,264

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION			
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	669.366.231	664.945.353	878.795.823
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,962	5,314	6,434
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,777	4,343	5,359
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,568	10,343	12,559
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	9,278	8,460	10,474

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION			
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	344.382.913	290.784.553	275.846.723
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,235	5,515	6,596
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,012	5,245	6,461
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,205	10,823	12,983
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	11,709	10,243	12,648

FINANCIAL INCOME STRATEGY			
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.199.486.763	913.949.022	946.221.581
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,580	5,931	6,593
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,059	4,684	5,368
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,031	11,691	13,030
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	9,989	9,230	10,606

EQUILIBRIUM			
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	150.879.425	147.340.150	201.208.506
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,573	4,267	5,238
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,021	3,808	4,748
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,343	4,039	5,067
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,812	3,599	4,582
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	8,975	8,396	10,334
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	7,883	7,484	9,352
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	8,515	7,939	9,985
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,477	7,075	9,035

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	322.628.452	345.708.774	411.011.666
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,001	5,126	5,915
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,075	4,315	5,105
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,435	4,479	5,457
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,610	3,767	4,710
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	9,799	10,075	11,661
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	7,994	8,491	10,075
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	8,676	8,786	10,737
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,069	7,398	9,276

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	239.324.106	234.121.445	289.776.698
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,456	5,039	5,902
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,445	4,223	5,074
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,382	4,997	5,879
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,389	4,192	5,061
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	10,679	9,893	11,624
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,712	8,305	10,007
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,531	9,807	11,580
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	8,589	8,230	9,966

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	253.356.914	245.900.092	297.076.702
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,452	6,044	6,860
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,259	5,072	5,904
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,408	5,003	6,204
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,413	4,205	5,346
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,636	11,874	13,518
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	10,310	9,971	11,641
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,603	9,839	12,238
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	8,637	8,257	10,528

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.475.641.324	1.256.168.858	1.300.381.396
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,901	6,011	6,557
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,322	5,470	6,198
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,371	11,738	12,742
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	12,230	10,634	12,125

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.933.266.141	1.400.374.852	1.322.696.131
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,989	5,743	8,102
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,277	5,104	7,682

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	410.811.921	348.964.800	291.262.431
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,174	4,911	6,993

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.486.733.188	1.568.873.272	1.133.855.419
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	3,976	5,026	6,257

	GLOBAL LEADERS		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	1.663.004.160	1.267.792.142	1.147.195.829
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,661	5,723	7,316
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,073	5,169	7,041

	EMERGING MARKET'S FIXED INCOME		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	547.699.433	367.329.131	379.937.489
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,548	4,308	5,052
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	3,849	3,808	4,642
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,027	3,783	4,865
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,433	3,369	4,510

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	594.517.983	507.803.579	429.162.333
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,123	5,335	6,632
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,696	4,932	6,483

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	889.293.367	745.132.092	543.599.423
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,980	4,720	6,242
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,606	4,315	5,965

	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	385.368.972	260.249.679	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,705	4,282	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,573	4,103	-

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	53.576.825	22.456.809	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,895	4,639	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,989	4,711	-

	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	180.787.222	81.684.854	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,966	5,123	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,950	5,103	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles a 31 de diciembre de 2021.

² Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles a 31 de diciembre de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	57.162.879	-	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,608	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,615	-	-

	MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	158.880.079	-	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,891	-	-

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹		
	31 de diciembre de 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio neto	208.784.291	-	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,258	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,273	-	-

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 19 de mayo de 2023 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Nota 19 – Composición de la cartera

La distribución geográfica de la composición de la cartera se ha elaborado atendiendo al lugar donde figura registrada la empresa emisora.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 20 – Préstamo de valores

En el ejercicio financiero cerrado el 31 de diciembre de 2023 había un programa de préstamo de valores vigente con Brown Brothers Harriman.

A 31 de diciembre de 2023, los siguientes Subfondos contaban con contratos de préstamo de valores en vigor con Brown Brothers Harriman:

US Collection	Infrastructure Opportunity Collection
European Collection	Convertible Strategy Collection
Pacific Collection	Financial Income Strategy
Emerging Markets Collection	Equilibrium
Euro Fixed Income	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Global High Yield	European Coupon Strategy Collection
Premium Coupon Collection	US Coupon Strategy Collection
Dynamic Collection	Dynamic International Value Opportunity
Equity Power Coupon Collection	European Small Cap Equity
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Chinese Road Opportunity
Emerging Markets Multi Asset Collection	Global Leaders
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
New Opportunities Collection	Mediolanum Global Equity Style Selection

A 31 de diciembre de 2023, el valor total de los títulos cedidos en préstamo por los Subfondos ascendía a 55.653.976 euros (31 de diciembre de 2022: 101.341.873 EUR) y el valor de las garantías mantenidas por los Subfondos con respecto a dichos títulos ascendía a 58.449.779 EUR (31 de diciembre de 2022: 106.451.258 euros). A 31 de diciembre de 2023 solo los Subfondos de la siguiente tabla mantenían valores en préstamo.

GLOBAL HIGH YIELD

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	2.485.573	2.610.229
Goldman Sachs International	7.194.692	7.554.642
Morgan Stanley & Co. International Plc	6.936.807	7.283.887
Total	16.617.072	17.448.758

PREMIUM COUPON COLLECTION

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	200.230	210.249
Morgan Stanley & Co. International Plc	369.088	387.557
Total	569.318	597.806

DYNAMIC COLLECTION

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Morgan Stanley & Co. International Plc	7.790.079	8.180.797
Total	7.790.079	8.180.797

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	1.320.373	1.386.763
BNP Paribas Arbitrage	1.376.614	1.445.476
Citigroup Global Markets Limited	7.282.062	7.647.864
Goldman Sachs International	2.641.111	2.775.072
Morgan Stanley & Co. International Plc	3.442.170	3.615.482
Total	16.062.330	16.870.657

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 20 – Préstamo de valores (cont.)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	161.651	169.783
UBS AG	120.146	126.191
Total	281.797	295.974

EQUILIBRIUM

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	184.544	193.778
Morgan Stanley & Co. International Plc	276.816	290.667
Total	461.360	484.445

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
BNP Paribas Arbitrage	520.733	546.823
Goldman Sachs International	62.440	65.594
J.P Morgan Securities Plc	272.475	286.134
Total	855.648	898.551

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	2.136.340	2.246.455
Merrill Lynch International	65.881	69.800
UBS AG	215.792	226.915
Total	2.418.013	2.543.170

GLOBAL LEADERS

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	7.408.931	7.780.220
Total	7.408.931	7.780.220

GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	3.189.428	3.349.401
Total	3.189.428	3.349.401

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 20 – Préstamo de valores (cont.)

Los ingresos netos obtenidos por préstamo de valores por cada Subfondo se consignan en la partida destinada a otros ingresos, descontados (90%) los gastos menores (10%) soportados con respecto a su obtención, en su caso.

En las siguientes tablas, se desglosan los ingresos obtenidos por cada Subfondo, en términos brutos y netos, por préstamo de valores, y los costes directos e indirectos asociados a dicha práctica soportados por cada uno de ellos durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.

31 de diciembre de 2023

Denominación del Subfondo	(expresado en EUR)				
	Ingresos		Ingresos	Costes	Costes
	brutos	Costes	netos	directos	indirectos
US Collection	2.994	2.302	692	299	2.003
European Collection	5.676	2.828	2.848	568	2.260
Pacific Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Emerging Markets Collection	26.501	5.578	20.923	2.650	2.928
Euro Fixed Income	2.663	2.129	534	266	1.863
Global High Yield	264.923	30.585	234.338	26.492	4.093
Premium Coupon Collection	3.801	2.331	1.470	380	1.951
Dynamic Collection	6.527	2.557	3.970	653	1.904
Equity Power Coupon Collection	25.635	5.059	20.576	2.564	2.495
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	205.267	28.352	176.915	20.527	7.825
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.985	2.181	804	298	1.883
Coupon Strategy Collection	25.706	5.007	20.699	2.571	2.436
New Opportunities Collection	7.231	2.704	4.527	723	1.981
Infrastructure Opportunity Collection	89.394	12.234	77.160	8.939	3.295
Convertible Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	5.893	2.827	3.066	589	2.238
Equilibrium	1.897	2.008	(111)	190	1.818
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	844	2.079	(1.235)	84	1.995
US Coupon Strategy Collection	3.291	2.314	977	329	1.985
Dynamic International Value Opportunity	136.757	17.648	119.109	13.676	3.972
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	3.390	2.155	1.235	339	1.816
European Small Cap Equity	3.519	4.062	(543)	352	3.710
Chinese Road Opportunity	127.898	19.614	108.284	12.790	6.824
Global Leaders	78.598	10.398	68.200	7.860	2.538
Mediolanum Global Demographic Opportunities	21.351	4.741	16.610	2.135	2.606
Mediolanum Global Impact	666	2.025	(1.359)	67	1.958
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	259	1.196	(937)	26	1.170
Total	1.053.666	185.714	867.952	105.367	80.347

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 19 de mayo de 2023.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 20 – Préstamo de valores (cont.)

31 de diciembre de 2022

Denominación del Subfondo	(expresado en EUR)				
	Ingresos		Ingresos	Costes	Costes
	brutos	Costes	netos	directos	indirectos
US Collection	13	1.833	(1.820)	1	1.832
European Collection	13.328	3.306	10.022	1.333	1.973
Pacific Collection	376	1.899	(1.523)	38	1.861
Emerging Markets Collection	3.174	2.504	670	317	2.187
Euro Fixed Income	79.856	9.975	69.881	7.986	1.989
Global High Yield	450.213	49.703	400.510	45.021	4.682
Premium Coupon Collection	1.078	1.984	(906)	108	1.876
Dynamic Collection	11	1.833	(1.822)	1	1.832
Equity Power Coupon Collection	2.013	2.074	(61)	201	1.873
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1.104.616	120.229	984.387	110.462	9.767
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.392	4.546	2.846	739	3.807
Coupon Strategy Collection	835	2.164	(1.329)	84	2.080
New Opportunities Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Infrastructure Opportunity Collection	40.093	7.351	32.742	4.009	3.342
Convertible Strategy Collection	-	595	(595)	-	595
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	202	1.885	(1.683)	20	1.865
Equilibrium	15.196	3.362	11.834	1.520	1.842
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Select	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	15.908	3.413	12.495	1.591	1.822
US Coupon Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Dynamic International Value Opportunity	37.550	7.789	29.761	3.755	4.034
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	14.835	1.483	13.351	1.483	-
Chinese Road Opportunity	88.995	14.781	74.214	8.899	5.882
Global Leaders	28.360	4.924	23.436	2.836	2.088
European Small Cap Equity	16.036	5.130	10.906	1.604	3.526
Mediolanum Global Demographic Opportunities	12.828	3.557	9.271	1.283	2.274
Mediolanum Global Impact	459.653	49.166	410.487	45.965	3.201
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	736	(736)	-	736
Total	2.392.561	315.222	2.077.338	239.256	75.966

Téngase presente que los costes soportados durante este período no solo se han generado durante este período, sino parcialmente durante el período anterior, cuando los volúmenes podían haber sido superiores.

Nota 21 - Comisiones de gestión soportadas por inversiones en otros fondos

Téngase presente que cuando la Sociedad Gestora haya negociado una retrocesión de la comisión de gestión soportada por inversiones en otros Fondos, dicha retrocesión se abonará directamente al Subfondo de Best Brands correspondiente.

US Collection	Comisión de gestión
Eagle Capital US Equity Value Fund	0,55%
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	0,65%
European Collection	Comisión de gestión
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Eleva Euroland Selection Fund	0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	0,75%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 21 – Comisiones de gestión soportadas por inversiones en otros fondos (cont.)

	Comisión de gestión
Pacific Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	0,85%
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%
Emerging Markets Collection	Comisión de gestión
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	0,92%
Global High Yield	Comisión de gestión
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%
Premium Coupon Collection	Comisión de gestión
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund1	0,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,00%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,55%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Dynamic Collection	Comisión de gestión
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Equity Power Coupon Collection	Comisión de gestión
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	0,90%
Intermede Global Equity Master Fund	0,45%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Redwheel Global Equity Income Fund	0,70%
Trojan Global Income Fund	0,85%

¹ Con efecto a partir del 11 de agosto de 2020, tras una reunión del Comité de Inversiones de Mediolanum International Funds Limited, se adoptó la decisión de liquidar la posición de Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 21 – Comisiones de gestión soportadas por inversiones en otros fondos (cont.)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Comisión de gestión
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	0,65%
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	0,17%
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Comisión de gestión
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	0,92%
Coupon Strategy Collection	Comisión de gestión
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	0,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund	0,75%
New Opportunities Collection	Comisión de gestión
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	0,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Infrastructure Opportunity Collection	Comisión de gestión
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,50%
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%
Convertible Strategy Collection	Comisión de gestión
Jupiter JGF - Global Convertibles	0,75%
Lazard Convertible Global	0,92%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,85%
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75%
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,44%

¹ Para esta posición se ha acordado una comisión comercial directamente con el gestor pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 21 – Comisiones de gestión soportadas por inversiones en otros fondos (cont.)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Comisión de gestión
Carmignac Absolute Return Europe	1,50%
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio - EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio - Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	1,00%
Carmignac Portfolio Global Bond	1,00%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Comisión de gestión
Invesco Emerging Markets Equity Fund	0,15%
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	0,00%
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	0,05%
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	0,06%
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	0,00%
Invesco Pan European Equity Fund	0,00%
Invesco Pan European High Income Fund ¹	0,00%
Socially Responsible Collection	Comisión de gestión
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	Comisión de gestión
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	0,65%
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Consumer Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Focus Fund	0,80%
Fidelity Funds - China High Yield Fund	0,70%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	1,50%
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	0,65%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,10%
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
European Coupon Strategy Collection	Comisión de gestión
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis	0,90%
Exane Equity Select Europe - J EUR	0,65%
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	0,75%

¹ Para esta posición se ha acordado una comisión comercial directamente con el gestor pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 21 – Comisiones de gestión soportadas por inversiones en otros fondos (cont.)

US Coupon Strategy Collection	Comisión de gestión
Eagle Capital US Equity Fund	0,55%
JP Morgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26%
JP Morgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond FundI	0,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Dynamic International Value Opportunity	Comisión de gestión
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Comisión de gestión
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
European Small Cap Equity	Comisión de gestión
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Oddo BHF Avenir Europe	1,00%
Chinese Road Opportunity	Comisión de gestión
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS	1,10%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Emerging Markets Fixed Income	Comisión de gestión
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund	0,70%
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Comisión de gestión
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	0,80%
Mediolanum Global Impact	Comisión de gestión
Sustainable Global Thematic Portfolio	0,70%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Comisión de gestión
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	0,68%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Comisión de gestión
Schroder GAIA Cat Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	0,00%
Schroder ISF EURO High Yield ¹	0,00%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	0,00%
Schroder ISF Global High Yield	0,00%
Schroder ISF Global Equity ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water ¹	0,00%
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration	0,00%

¹ Para esta posición se ha acordado una comisión comercial directamente con el gestor pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 21 – Comisiones de gestión soportadas por inversiones en otros fondos (cont.)

Mediolanum India Opportunities	Comisión de gestión
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	1,81%
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	0,14%
Mediolanum Global Equity Style Selection	Comisión de gestión
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund	0,90%

Nota 22 – Distribuciones de resultados

Los siguientes dividendos fueron declarados en relación con las participaciones B de los siguientes Subfondos, con fecha ex dividendo de 20 de enero de 2023, 21 de abril de 2023, 21 de julio de 2023 y 20 de octubre de 2023.

Denominación del Subfondo (EUR)	20 de enero de 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,044	0,034	0,068	0,063
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Coupon Strategy Collection	0,031	0,027	0,060	0,052
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,032	0,072	0,061
Convertible Strategy Collection	0,006	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,040	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,027	0,056	0,053
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,027	0,024	0,053	0,046
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,026	0,052	0,052
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,026	0,062	0,052
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,032	-	-

Denominación del Subfondo (EUR)	21 de abril de 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Global High Yield	0,051	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,052	0,045	0,100	0,086
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,044	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,038	0,033	0,074	0,066
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,032	0,075	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 22 – Distribuciones de resultados (cont.)

Denominación del Subfondo (EUR)	21 de julio de 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,052	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,071	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,051	0,044	0,098	0,084
Convertible Strategy Collection	0,013	0,012	0,026	0,023
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,045	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,028	0,057	0,054
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,036	0,032	0,072	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,032	0,076	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

Denominación del Subfondo (EUR)	20 de octubre de 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Euro Fixed Income	-	-	-	-
Global High Yield	0,053	0,040	0,082	0,075
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,043	0,037	0,082	0,071
Coupon Strategy Collection	0,036	0,031	0,069	0,059
Infrastructure Opportunity Collection	0,047	0,039	0,090	0,076
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,043	-
Financial Income Strategy	-	-	-	-
Equilibrium	-	-	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,036	0,031	0,070	0,061
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,031	0,062	0,061
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,031	0,075	0,061
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,036	-	-

El Fondo ha llevado a cabo una compensación de rendimientos. Se trata de una práctica contable que se aplica para asignar los rendimientos por participación que trata de mitigar el efecto de la actividad de los Partícipes (en forma de suscripciones y reembolsos) sobre el nivel de rentabilidad y, en consecuencia, sobre los repartos de ingresos.

Nota 23 – Operaciones con partes vinculadas

La sección 33, «Operaciones con partes vinculadas», de la FRS 102 requiere la publicación de información correspondiente a operaciones importantes celebradas con partes que se consideran relacionadas con la entidad que publica la información.

Mediolanum International Funds Limited se considera una parte vinculada. Las comisiones abonadas por el Fondo a esta entidad se desglosan por separado en la Nota 7 y las comisiones de rentabilidad se indican por separado en la Nota 8. Los detalles sobre los ingresos obtenidos por actividades de préstamo de valores operados por Mediolanum International Funds Limited se detallan por separado en la Nota 20.

La información sobre las inversiones en partes vinculadas se incluye en la composición de la cartera. Las operaciones significativas con partes vinculadas se recogen en el apartado Modificaciones Significativas de la Cartera.

Las comisiones de gestión cobradas por fondos que son partes vinculadas en los que el Fondo invierte se indican conforme en la Nota 21.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 23 – Operaciones con partes vinculadas (cont.)

Las siguientes entidades pertenecientes al Grupo Mediolanum cuentan con inversiones en el Fondo: Mediolanum Vita S.p.A., Banca Mediolanum – GPF y Mediolanum International Life Designated Activity Company. A 31 de diciembre de 2023 poseían conjuntamente un 27,16% de los activos del Fondo (31 de diciembre de 2022: 25,37%). A continuación se indica el desglose de las participaciones de cada entidad a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Entidades del Grupo Mediolanum	Porcentaje de Activos del Fondo	
	Dic 2023	Dic 2022
Mediolanum Vita S.p.A.	23,14	22,08
Banca Mediolanum – GPF	0,78	0,65
Mediolanum International Life Designated Activity Company	3,24	2,64
Total	27,16	25,37

Los principales responsables de la gestión y sus familiares cercanos poseían participaciones en el valor equivalentes a un 0,10% de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: 0,12%).

Los siguientes Distribuidores designados por Mediolanum International Funds Limited son partes vinculadas: Banca Mediolanum S.p.A. y Banco Mediolanum S.A. En su calidad de Entidades Comercializadoras, son nombradas para comercializar el Fondo entre clientes de Italia y España, respectivamente.

La Sociedad Gestora realizó determinadas operaciones en nombre del Fondo en aquellos casos en que el intermediario o emisor eran partes vinculadas.

Las siguientes partes también están comprendidas en la definición de partes vinculadas:

- i. Administradores de Mediolanum International Funds Limited y Banca Mediolanum S.p.A.;
- ii. Banca Mediolanum S.p.A., mantiene posiciones de efectivo en Banca Mediolanum S.p.A.; y
- iii. Los principales responsables de gestión de Mediolanum International Funds Limited y Banca Mediolanum S.p.A.

D. Furio Pietribiasi es Administrador de la Sociedad Gestora y accionista de Globe Refund GB, nombrado agente solicitante de impuestos, y Globe Refund GB se considera una parte vinculada a causa de la participación.

El 1 de febrero de 2024, la señora Karen Zachary (presidenta de Mediolanum International Funds Limited, administradores independientes) fue designada COO de Lansdowne Partners (UK) LLP, sociedad con la que Mediolanum International Funds Limited mantiene acuerdos de gestión/gestión delegada. Se aplicó la Política de Conflicto de Intereses de Mediolanum International Funds Limited en relación con este nombramiento.

Nota 24 – Cambios en el Folleto/la Escritura Fiduciaria

El 24 de junio de 2023 se actualizó el Folleto se actualizó el folleto con la adición de dos nuevos subfondos: Mediolanum India Opportunities y Mediolanum Global Equity Style Selection. Posteriormente, el 19 de mayo de 2023, se lanzaron Mediolanum India Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection y Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Mediolanum Future Sustainable Nutrition se añadió al Folleto en 2022. Este Subfondo también se lanzó posteriormente, el 19 de mayo de 2023.

El 20 de octubre de 2023 se actualizó el Folleto mediante un Anexo que contenía varios cambios no sustanciales, incluida la sustitución de toda referencia a los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) por «DFI de los PRIIP» y en el párrafo titulado «Documentos disponibles para consulta» del apartado 9 del Folleto titulado «Información general». El apartado titulado «Factores de riesgo» se modifica por el presente documento, mediante la adición de un nuevo factor de riesgo titulado «Riesgos relacionados con el Reglamento DCV» inmediatamente después del factor de riesgo «RGPD».

- i. El párrafo titulado «Sociedad Gestora y Entidad Comercializadora Mundial» del apartado 5 del Folleto titulado «Dirección del Fondo» se modificará para eliminar las biografías de Paul O’Flaherty, John Corrigan y Corrado Bocca.
- ii. El «Fiduciario» y «Agente Administrativo» «RBC Investors Services Ireland Limited» fue sustituido por «CACEIS Investors Services Ireland Limited». El Fiduciario y Agente Administrativo es Caceis Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, que es una sociedad constituida con responsabilidad limitada en Luxemburgo, que opera a través de su sucursal de Dublín.

Pueden obtenerse copias del último Folleto y de la Escritura Fiduciaria en www.mifl.ie.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 25 – Hechos significativos que tuvieron lugar durante el ejercicio financiero

Lamentamos profundamente informarles del fallecimiento inesperado de nuestro consejero no ejecutivo D. John Corrigan el 30 de marzo de 2023. El Sr. Corrigan era un miembro muy apreciado del Consejo de Administración, del que formaba parte desde el 24 de febrero de 2020. El Consejo de Administración echa mucho en falta sus aportaciones, capacidades y conocimientos.

Lanzamiento de Subfondos

El 19 de mayo de 2023 se lanzaron los Subfondos siguientes: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities y Mediolanum Global Equity Style Selection.

Nombramiento/dimisión de Administradores

Carin Bryans fue nombrada Administradora independiente de la Sociedad Gestora con efecto el 24 de mayo de 2023.

Paul O’Flaherty se jubiló como Administrador independiente de la Sociedad Gestora con efecto el 20 de julio de 2023.

Nombramientos/Ceses de Gestores Delegados de Inversiones

Con efecto el 31 de marzo de 2023, PGIM fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones para el Emerging Markets Fixed Income.

Con efecto el 14 de abril de 2023, AXA Investment Managers UK Limited cesó en sus funciones de Gestor Delegado de Inversiones de Equilibrium.

Con efecto el 14 de abril de 2023, Sands Capital Management LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Con efecto el 21 de abril de 2023, FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Chinese Road Opportunity.

Con efecto a partir del 19 de mayo de 2023, Blackrock Investment Management (UK) Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Con efecto a partir del 19 de mayo de 2023, Pictet Asset Management SA fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Con efecto a partir del 19 de mayo de 2023, Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de India Opportunities.

Con efecto el 19 de mayo de 2023, Axiom Investors LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con efecto el 19 de mayo de 2023, Guardcap Asset Management Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con efecto el 19 de mayo de 2023, Pinestone Asset Management Inc. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con efecto el 19 de mayo de 2023, Pzena Investment Management LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con efecto el 19 de mayo de 2023, Sanders Capital LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con efectos el 26 de mayo de 2023, Guardcap Asset Management Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Global Leaders.

Con efecto a partir del 30 de junio de 2023, Lansdowne Partners (UK) LLP fue designado Gestor Delegado de Inversiones de European Collection.

Con efecto el 14 de julio de 2023, Mondrian Investment Partners Limited cesó en su función de Gestor Delegado de Inversiones del Dynamic International Value Opportunity Fund.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 25 – Hechos significativos que tuvieron lugar durante el ejercicio financiero (cont.)

Nombramientos/Ceses de Gestores Delegados de Inversiones (continuación)

Con efecto a partir del 14 de julio de 2023, Sanders Capital LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Dynamic International Value Opportunity.

Con efecto el 3 de noviembre de 2023, Impax Asset Management Ireland Ltd fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Impact.

Con efecto el 10 de noviembre de 2023, Alliance Bernstein Holding LP fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Adquisición de Royal Bank of Canada (RBC) Investor Services

En octubre de 2022, CACEIS y Royal Bank of Canada («RBC») anunciaron la firma de un memorando de entendimiento para la adquisición, por parte de CACEIS, del negocio europeo de administración de activos de RBC. En el marco de esta operación, CACEIS adquiriría la totalidad del capital social emitido de RBC Investor Services Bank S.A. («IS Bank»). La venta del IS Bank se completó el 3 de julio de 2023, tras obtener la autorización reglamentaria. Como consecuencia, RBC Investor Services Ireland Limited ha pasado a ser CACEIS Investor Services Ireland Limited y RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch ha pasado a ser CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch.

Ajuste del Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto de Mediolanum Carmignac Strategic Selection recogido en los estados financieros a 31 de diciembre de 2023 no coincide con el patrimonio neto que se publicó inicialmente. Se había contabilizado erróneamente un descuento de comisión de rentabilidad, por lo que se habían incluido en el Patrimonio Neto 337.886 euros de menos.

Nota 26 - Acontecimientos posteriores

El 1 de febrero de 2024, la señora Karen Zachary (presidenta de Mediolanum International Funds Limited, administradores independientes) fue designada COO de Lansdowne Partners (UK) LLP, sociedad con la que Mediolanum International Funds Limited mantiene acuerdos de gestión/gestión delegada. Se aplicó la Política de Conflicto de Intereses de Mediolanum International Funds Limited en relación con este nombramiento.

Dividendos distribuidos

Los siguientes dividendos fueron declarados en relación con las participaciones B de los siguientes Subfondos, con fecha ex dividendo de 19 de enero de 2024.

Denominación del Subfondo (EUR)	19 de enero de 2024			
	Mediolanum Clase L	Mediolanum Clase L con Cobertura	Mediolanum Clase S	Mediolanum Clase S con Cobertura
Euro Fixed Income	0,034	-	0,066	-
Global High Yield	0,053	0,041	0,082	0,078
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,039	0,085	0,074
Coupon Strategy Collection	0,038	0,033	0,072	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,049	0,042	0,093	0,080
Convertible Strategy Collection	0,013	0,012	0,026	0,023
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,101	-	0,200	-
Equilibrium	0,040	0,038	0,079	0,075
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,035	0,032	0,070	0,062
European Coupon Strategy Collection	0,033	0,033	0,065	0,065
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,033	0,077	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,043	0,039	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 26 – Hechos posteriores (cont.)

Tasas críticas de rentabilidad*

Con efecto a partir del 1 de enero de 2024, las Fichas Informativas de Clases asociadas al Folleto se actualizaron para reflejar cambios en las tasas críticas de rentabilidad. Las tasas críticas de rentabilidad revisadas serán del 3% (en lugar del 1%) en el caso de los Subfondos de renta fija y del 4% (en lugar del 3%) en los multiactivos.

Nombramiento de Administradores

Fiona Frick fue nombrada administradora independiente con efecto el 21 de febrero de 2024.

Lanzamiento de Subfondos

El 22 de marzo de 2024 se lanzaron los Subfondos siguientes: Mediolanum Green Buildings Evolution y Mediolanum Sustainable Bond.

Nombramientos de Gestores Delegados de Inversiones

Con efecto el 4 de marzo de 2023, Mesirow Financial Investment Management, Inc. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Global High Yield.

Con efecto a partir del 22 de marzo de 2024, Robeco y Shroders fueron designados Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Green Buildings Evolution.

Con efecto a partir del 22 de marzo de 2024, Morgan Stanley Investment Management Ltd fue designado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Sustainable Bond.

No se produjeron otros acontecimientos posteriores que deban ser recogidos en los estados financieros.

ANEXO – Información adicional (sin auditar)

1) Política de remuneración con arreglo a OICVM V

De conformidad con los requisitos del Reglamento OICVM, la Sociedad Gestora del Fondo adoptó una política de remuneración (la "Política de remuneración") que cumple los principios descritos en las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") sobre políticas de remuneración sólidas en virtud de la Directiva sobre OICVM.

Los Administradores de la Sociedad Gestora no vinculados al Gestor de Inversiones (los "Administradores Independientes") perciben unos honorarios fijos anuales competitivos y basados en las facultades, funciones, experiencia y responsabilidades de cada Administrador. Los Administradores que son empleados del Gestor de Inversiones o de una de sus filiales no perciben honorarios por los servicios prestados en calidad de Administradores.

La Sociedad Gestora ha diseñado y aplicado una política de remuneración que es compatible con una gestión racional y eficaz del riesgo, y que promueve dicha gestión, al contar con un modelo de negocio que, por su naturaleza, no fomenta una excesiva asunción de riesgos que sea incompatible con el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de la Escritura Fiduciaria, ni entorpece el cumplimiento de la obligación de la Sociedad Gestora de actuar en beneficio del Fondo. La política de remuneración de la Sociedad Gestora es compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses de la Sociedad Gestora, del Fondo y de los Partícipes del Fondo, e incluye medidas para evitar conflictos de intereses.

La Sociedad Gestora dispone de políticas relativas a la remuneración de los miembros de la alta dirección, del personal que participa en cualquiera de las funciones de control, del personal que percibe una retribución equivalente a la alta dirección o de los responsables de asunción de riesgos cuando sus actividades influyen sustancialmente en los perfiles de riesgo de la Sociedad Gestora o del Fondo.

Con arreglo a las disposiciones de la Directiva 2014/91/UE, incluidas sus posibles modificaciones, la Sociedad Gestora aplica su política y sus prácticas de remuneración de una manera proporcional a su tamaño y al tamaño del Fondo, a su organización interna y a la naturaleza, el alcance y la complejidad de sus actividades.

Cuando la Sociedad Gestora delega funciones de gestión de inversiones en relación con el Fondo o alguno de los Subfondos de este, de conformidad con los requisitos de las Directrices de la ESMA sobre políticas de remuneración sólidas en virtud de la Directiva sobre OICVM (ESMA/2016/575), se asegurará de que, con efecto a partir del 1 de enero de 2017:

- a. las entidades en las que se hayan delegado actividades de gestión de inversiones están sujetas a requisitos normativos sobre remuneración que sean igual de efectivos que aquellos que son aplicables en virtud de las Directrices sobre remuneración de la ESMA; o
- b. suscribir acuerdos contractuales adecuados para garantizar que no se eluden las normas relativas a la remuneración definidas en las Directrices sobre remuneración de la ESMA.

La información detallada sobre la política retributiva de la Sociedad Gestora, incluyendo, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, y la identidad de las personas responsables de determinar la retribución y los beneficios, estará disponible en www.mifl.ie. Previa solicitud, se entregará gratuitamente una copia impresa de dicha información.

Remuneración total abonada al personal de la Sociedad Gestora del Fondo implicado completa o parcialmente en las actividades del Fondo que influyen significativamente en su perfil de riesgo a lo largo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

	2023
<u>Remuneración fija</u>	
Alta dirección	1.973.633
Administradores	342.173
<u>Remuneración variable</u>	
Alta dirección	918.300
Administradores	-
Remuneración total abonada	
Núm. de empleados identificados	8
Núm. de Administradores de la Sociedad Gestora	8

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

2) Información conforme al Reglamento sobre Operaciones de financiación de valores

i) Préstamo de valores

Un Subfondo puede utilizar contratos de préstamo de valores. En este tipo de operaciones, el Subfondo podrá traspasar temporalmente sus activos a un prestatario, quien deberá aceptar la devolución de valores equivalentes al Subfondo en una fecha previamente acordada. Al efectuar dichas operaciones, el Subfondo procurará incrementar la rentabilidad de su cartera de valores percibiendo una comisión por poner dichos activos a disposición del prestatario.

En el contexto de las operaciones de préstamo de valores, una vez deducidas las correspondientes sumas que sean pagaderas en virtud del contrato de autorización de préstamo de valores, las cantidades cobradas en concepto de ingresos por comisiones procedentes del programa de préstamo de valores se asignarán entre el Subfondo pertinente y el Agente de Préstamo de Valores (más IVA, en su caso) en las proporciones oportunamente acordadas por escrito e indicadas en el informe anual del Fondo. Todos los costes y gastos derivados del programa de préstamo de valores, incluidas las comisiones del Administrador Fiduciario, correrán a cargo del Subfondo pertinente, el Agente de Préstamo de Valores y cualesquiera subagentes nombrados por el Agente de Préstamo de Valores en las proporciones oportunamente acordadas por escrito e indicadas en el informe anual del Fondo.

Existen contratos de préstamo de valores vigentes para US Collection, European Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact y Mediolanum Global Equity Style Selection.

A 31 de diciembre de 2023 solo los Subfondos de la siguiente tabla mantenían valores en préstamo.

Subfondo	Valor de mercado de los préstamos (EUR)	Garantía (EUR)	Total patrimonio neto (EUR)	(%) del patrimonio neto
Global High Yield	16.617.072	17.448.758	2.456.550.292	0,71
Premium Coupon Collection	569.318	597.806	744.878.970	0,08
Dynamic Collection	7.790.079	8.180.797	287.835.611	2,84
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	16.062.330	16.870.657	5.179.439.799	0,33
Infrastructure Opportunity Collection	281.797	295.974	525.516.772	0,06
Equilibrium	461.360	484.445	150.879.425	0,32
Dynamic International Value Opportunity	855.648	898.551	1.475.641.324	0,06
Chinese Road Opportunity	2.418.013	2.543.170	1.486.733.188	0,17
Global Leaders	7.408.931	7.780.220	1.663.004.160	0,47
Mediolanum Global Demographic Opportunities	3.189.428	3.349.401	594.517.983	0,56

Principales contrapartes de garantías	Categoría	Valor de la garantía (en EUR)
Goldman Sachs International	1	24.175.411
Morgan Stanley & Co. International Plc	2	19.758.390
Citigroup Global Markets Limited	3	7.647.864
Barclays Capital Securities Ltd. London	4	3.996.992
BNP Paribas Arbitrage	5	1.992.299
UBS AG	6	353.106
J.P Morgan Securities Plc	7	286.134
Merrill Lynch International	8	239.583

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

2) Información conforme al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (cont.)

i) Préstamo de valores (cont.)

Principales emisores de garantías	Categoría	Valor de la garantía (en EUR)
French Republic Government Bond OAT	1	16.253.649
United States Treasury Note/Bond	2	13.999.974
United Kingdom Gilt	3	13.756.372
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4	11.876.949
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	5	1.445.476
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	6	749.334
Sweden Government Bond	7	302.431
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	8	65.594

Tipo de garantía	Valor (en EUR)	Proporción (%)
Renta fija pública	58.449.779	100,00

Vencimiento de las garantías	Valor (en EUR)	Proporción (%)
1 día	-	-
menos de 1 semana	-	-
menos de 1 mes	-	-
menos de 3 meses	-	-
menos de 1 año	-	-
más de 1 año	58.449.779	100,00

Monedas de las garantías	Valor (en EUR)	Proporción (%)
EUR	30.325.408	51,88
USD	13.999.974	23,95
GBP	13.821.966	23,65
SEK	302.431	0,52

Vencimiento de las operaciones de préstamo de valores

Vencimiento del préstamo	Valor (en EUR)	Proporción (%)
1 día	-	-
menos de 1 semana	-	-
menos de 1 mes	-	-
menos de 3 meses	-	-
menos de 1 año	-	-
más de 1 año	17.647.750	31,71
Ningún vencimiento	38.006.226	68,29

Países de las Contrapartes	Valor (en EUR)	Proporción (%)
Francia	1.992.299	3,41
Suiza	353.106	0,60
Reino Unido	56.104.374	95,99

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

2) Información conforme al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (cont.)

i) Préstamo de valores (cont.)

Liquidación y compensación	Valor (en EUR)	Proporción (%)
Tripartito	58.449.779	100,00
Contraparte central	-	-
Bilateral	-	-

Datos sobre reutilización de la garantía

La garantía recibida a efectos de las operaciones de préstamo de valores no se reutiliza.

Custodia de las garantías recibidas

Depositario	Cantidad de activos como garantía bajo custodia (en EUR)
Bank of New York Mellon	58.449.779

Custodia de las garantías otorgadas

Garantía mantenida en cuentas independientes (%)	Garantía mantenida en cuentas conjuntas (%)	Garantía mantenida en otras cuentas (%)
100,00	-	-

ii) Swaps de rentabilidad total

En relación con los valores y los índices de valores, un Subfondo puede utilizar contratos de swaps de rentabilidad total, que permiten intercambiar flujos de efectivo a tipo de interés variable por flujos de efectivo fijos en función de la rentabilidad total de un instrumento de renta variable o renta fija o un índice de valores, o flujos de efectivo fijos en función de la rentabilidad total de un instrumento de renta variable o renta fija o un índice de valores por flujos de efectivo a tipo de interés variable. Estos contratos permiten a un Subfondo gestionar sus exposiciones a ciertos valores o índices de valores. En el caso de estos instrumentos, la rentabilidad del Subfondo se basa en la oscilación de los tipos de interés en comparación con la rentabilidad del correspondiente valor del índice.

A fecha de 31 de diciembre de 2023, los Subfondos Global High Yield e Infrastructure Opportunity Collection habían suscrito el siguiente contrato de swap de rentabilidad total:

Subfondo	Importe de la garantía en EUR	Divisa de la garantía	Valor teórico	Moneda del Subfondo	Subyacente/emisor	Pagar/Recibir	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente neta EUR
Global High Yield	-	-	64.000.000	EUR	IBOXHY	Pagar	20 de marzo de 2024	Goldman Sachs International	1.535.180
Infrastructure Opportunity Collection	-	-	36.500.000	EUR	MSMDINFR	Pagar	11 de junio de 2024	Morgan Stanley	(350.225)

Los contratos de swaps de rentabilidad total prevén el intercambio de garantías con las contrapartes en función del valor razonable de los contratos; la garantía puede ser en forma de efectivo, acciones o bonos.

Datos sobre concentración

Principales emisores de garantías	Categoría	Valor de la garantía (en EUR)
-	-	-

Principales contrapartes de garantías	Categoría	Volumen bruto de operaciones abiertas (en EUR)
-	-	-

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

2) Información conforme al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (cont.)

ii) Swaps de rentabilidad total (cont.)

Datos agregados de las operaciones

Tipo de garantía	Valor (en EUR)	Proporción (%)
-	-	-

Vencimiento de las garantías

Plazo de vencimiento de la garantía	Valor (en EUR)	Proporción (%)
-	-	-

Monedas de las garantías	Valor (en EUR)	Proporción (%)
-	-	-

Vencimiento swaps de rentabilidad total	Valor (en EUR)	Proporción (%)
-	-	-

Países de las Contrapartes	Valor (en EUR)	Proporción (%)
-	-	-

Liquidación y compensación	Valor (en EUR)	Proporción (%)
-	-	-

Datos sobre reutilización de la garantía

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 no se ha percibido ninguna garantía.

Custodia de las garantías recibidas

Depositario	Cantidad de activos como garantía bajo custodia (en EUR)
-	-

Custodia de las garantías otorgadas

Garantía mantenida en cuentas independientes (%)	Garantía mantenida en cuentas conjuntas (%)	Garantía mantenida en otras cuentas (%)
-	-	-

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

3) Riesgo de la seguridad cibernética

Se pueden producir fallos de la seguridad cibernética que permitan que una parte no autorizada acceda a los activos de los Subfondos, a datos de los Partícipes o a información sujeta a derechos de propiedad o que provoquen que el Fondo, la Sociedad Gestora, los Gestores Delegados de Inversiones, la Entidad Comercializadora, los Agentes de Pagos, el Agente Administrativo o el Administrador Fiduciario sufran corrupción de datos o pierdan funcionalidad operativa.

El Fondo puede verse afectado por infracciones de ciberseguridad intencionadas, entre ellas, el acceso no autorizado a sistemas, redes o dispositivos (por ejemplo, mediante piratería); infección con virus informáticos u otro código de software malicioso, y ataques que apaguen, inutilicen, ralenticen o alteren de otro modo las operaciones, los procesos de negocio o el acceso o la funcionalidad de los sitios web. Asimismo, pueden producirse incidentes fortuitos, como la publicación involuntaria de información confidencial (que podría resultar en la violación de las políticas de privacidad vigentes). Una infracción de ciberseguridad podría dar lugar a la pérdida o robo de datos o fondos de los Partícipes, impedir el acceso a sistemas electrónicos, pérdida o robo de información confidencial o datos empresariales, daños físicos a equipos informáticos o sistemas de redes, o costes asociados a las reparaciones de los sistemas. Como consecuencia de dichos incidentes, el Fondo, la Sociedad Gestora, la Entidad Comercializadora, el Agente Administrativo, el Administrador Fiduciario u otros proveedores de servicios podrían sufrir sanciones de los organismos reguladores, daños para su reputación, costes adicionales de cumplimiento normativo o pérdidas financieras. En consecuencia, los Partícipes pueden perder una parte o la totalidad del capital invertido. Además, estos incidentes podrían afectar a los emisores en los que invierte el Subfondo y, por tanto, provocar una pérdida de valor de sus inversiones, con la posibilidad de que los inversores, incluido el Subfondo pertinente y sus Partícipes, pierdan una parte o la totalidad de su inversión con ese emisor.

Existen soluciones integrales de tecnología empresarial establecidas para ofrecer protección frente a varios tipos de ciberamenazas diferentes, externas o internas. Utilizamos cortafuegos de próxima generación con sistemas de prevención/detección de intrusiones (IPS/IDS), cortafuegos de aplicaciones web de capa 7, antivirus inteligentes y antimalware de respuesta proactiva ante amenazas. Todos nuestros parámetros de seguridad están integrados en nuestra solución SIEM (información de seguridad y gestión de eventos), que es objeto de supervisión constante por parte de profesionales especializados en seguridad. Mediolanum International Funds Limited también dispone de una certificación independiente que valida nuestra conformidad en materia de seguridad con la ISO 27001, la norma internacional sobre gestión de la seguridad de la información.

4) Distribuciones del Fondo

El Folleto del Fondo señala lo siguiente: «Cuando el importe de cualquier distribución pagadera a un Partícipe «B» individual se encuentre entre 0,05 euros y 5 euros, dicho importe no se repartirá y, en su lugar, se reinvertirá automáticamente en la Clase de participaciones pertinente. Cuando la distribución pagadera sea inferior a 0,05 euros, dicho importe no se repartirá y, en su lugar, se mantendrá y reinvertirá en el Subfondo pertinente y en beneficio de este».

Durante 2023, la Sociedad Gestora reinvertió en beneficio de los Partícipes «B» individuales los importes de la distribución superiores a 0,05 euros e inferiores a 5 euros. Las distribuciones menores de o iguales a 0,05 euros no se reinvertieron en nombre de los Partícipes «B» individuales, sino que se retuvieron y reinvertieron en el Subfondo pertinente y en beneficio de este.

5) Mediolanum International Funds Ltd - Información sobre protección de datos del CRS

Mediante el presente documento, el Fondo proporciona a todos los Partícipes del Fondo la siguiente información en materia de protección de datos, ya sea a fecha de 31 de diciembre de 2015 o en cualquier fecha posterior a esta.

A fin de evitar toda duda, esta notificación se aplica en igual medida a todos los Partícipes que desde el 1 de enero de 2016 ya no poseen participaciones del Fondo. Asimismo, cabe señalar que la notificación puede ser aplicable a las Personas que ejercen el control de determinados Partícipes.

Por el presente, el Fondo confirma que pretenden adoptar las medidas que puedan ser necesarias para cumplir cualquier obligación impuesta por (i) el Estándar de la OCDE para el intercambio automático de información sobre cuentas financieras («el Estándar»), que contienen el Estándar Común de Reporte («ECR»), aplicado en Irlanda mediante el marco legal internacional pertinente y la legislación tributaria Irlandesa, y (ii) la Directiva 2014/107/UE del Consejo de la Unión Europea, que modifica la Directiva 2011/16/UE por lo que se refiere a la obligatoriedad del intercambio automático de información en el ámbito de la fiscalidad («DAC2»), aplicada en Irlanda mediante la correspondiente legislación tributaria irlandesa, a fin de garantizar la conformidad o la consideración de conforme (según corresponda) con el Estándar/ECR y la DAC2 con efecto el 1 de enero de 2016.

A este respecto, de conformidad con los artículos 891F y 891G de la Ley irlandesa de consolidación fiscal (Irish Taxes Consolidation Act) de 1997 (y sus posteriores modificaciones) y los reglamentos adoptados en virtud de dichos artículos, la Sociedad Gestora está obligada a recopilar, por cuenta del Fondo, cierta información sobre los regímenes fiscales de cada Partícipe (así como a recopilar información en relación con las correspondientes Personas que ejercen el control de Partícipes específicos).

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

5) Mediolanum International Funds Ltd - Información sobre protección de datos del CRS (cont.)

En determinadas circunstancias, la Sociedad Gestora podría estar legalmente obligada a compartir con la Administración Tributaria irlandesa (Irish Revenue Commissioners) esta información y otra información financiera por cuenta del Fondo en relación con la participación de un Partícipe en el Fondo (y, en situaciones concretas, a compartir también información en relación con las Personas que ejercen el control de Partícipes específicos). A su vez, y en la medida en que la cuenta haya sido identificada como "Cuenta sujeta a comunicación de información", la Administración tributaria irlandesa (Irish Revenue Commissioners) intercambiará dicha información con el país de residencia de la Persona(s) sujeta(s) a comunicación de información en relación con dicha cuenta.

En concreto, la información que puede comunicarse en relación con un Partícipe (y, en su caso, las Personas que ejercen el control) incluye el nombre, la dirección, la fecha de nacimiento, el lugar de nacimiento, el número de cuenta, el saldo de la cuenta o el valor al cierre del ejercicio (o, en el caso de que la cuenta se hubiese cerrado en el transcurso de dicho año, el saldo o valor en la fecha de cierre de la cuenta), los pagos (incluidos los pagos por reembolsos, dividendos e intereses) realizados en relación con la cuenta durante el año natural, el(los) domicilio(s) fiscal(es) y el(los) número(s) de identificación fiscal.

Los Partícipes (y las correspondientes Personas que ejercen el control) pueden obtener más información sobre las obligaciones del Fondo en materia de declaración de impuestos en el sitio web de la Administración Tributaria irlandesa (Irish Revenue Commissioners) (disponible en <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) o en el vínculo siguiente únicamente en el caso del CRS: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Salvo que se hayan definido de otro modo, todos los términos en mayúsculas anteriormente indicados tendrán el mismo significado que en la Norma o DAC2 (según corresponda).

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía.

Salvo que un Subfondo promueva características medioambientales o sociales, o tenga como objetivo la inversión sostenible, las inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Si un Subfondo promueve características medioambientales o sociales, o tiene como objetivo la inversión sostenible, puede invertir/obtener exposición a emisores que participen en actividades económicas que contribuyan a la mitigación/adaptación al cambio climático en virtud del Reglamento de Taxonomía.

En la fecha del presente informe anual y cuentas anuales no existen datos suficientes, oportunos y verificables para poder evaluar las inversiones aplicando los criterios técnicos de selección relacionados con la taxonomía, y si bien el Subfondo podría tener inversiones relacionadas con actividades económicas que contribuyen a un objetivo medioambiental y cumplen los requisitos para ser evaluadas con arreglo a dichos criterios, la Sociedad Gestora no está actualmente en condiciones de indicar (i) en qué medida las inversiones del Subfondo participan en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles y están alineadas con el Reglamento de Taxonomía; (b) la proporción, como porcentaje de la cartera del Subfondo, de las inversiones que participan en actividades económicas medioambientalmente sostenibles que están alineadas con el Reglamento de Taxonomía; o (c) la proporción, como porcentaje de la cartera de los Subfondos, de actividades facilitadoras y de transición (según se describen en el Reglamento de Taxonomía).

Por consiguiente, la proporción mínima de inversiones en actividades económicas medioambientalmente sostenibles alineadas con la Taxonomía, incluidas aquellas en actividades facilitadoras y de transición, será del 0%.

La Sociedad Gestora revisa de forma activa esta situación y, en caso de que existan datos fiables, oportunos y verificables suficientes sobre las inversiones del Subfondo, esta proporcionará las descripciones arriba mencionadas, en cuyo caso el correspondiente Folleto se habrá actualizado con efecto desde el 1 de enero de 2022..

A 31 de diciembre de 2023, los siguiente Subfondos tienen en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el marco de su estrategia de inversión:

Subfondo	Clasificación ESG
Socially Responsible Collection	Artículo 8
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Artículo 8
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Artículo 8
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Artículo 8
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Artículo 8
Mediolanum Global Impact	Artículo 9
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Artículo 9
Mediolanum Energy Transition	Artículo 9
Mediolanum Future Sustainable Nutrition	Artículo 9

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands
 Identificador de entidad jurídica: 6354003ZAAEMN5JPEJ22

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100% del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras terceras seleccionadas y instituciones de inversión colectiva, que promuevan características medioambientales y sociales de conformidad con el Artículo 8 del SFDR o tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

El Subfondo promovió el 100% (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las características medioambientales y sociales supervisadas por los indicadores de sostenibilidad que se indican más adelante en este Anexo. Para la elaboración de este Anexo, la Sociedad Gestora agregó las puntuaciones del fondo, teniendo en cuenta los cálculos de cada una de las gestoras terceras.

Cada una de dichas gestoras ha logrado la promoción de factores ASG del fondo utilizando diversos enfoques, entre ellos:

- una Política de exclusiones para descartar inversiones en empresas expuestas a conductas o productos controvertidos; aplicación de un programa de implicación mejorado para cualquier título que se haya descubierto que incumple alguna de las normas de la Organización Internacional del Trabajo, los Principios rectores de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales; limitar la exposición de la cartera a valores con un riesgo de sostenibilidad elevado, de acuerdo con herramientas de calificación propias, realizando un seguimiento de la huella ponderada de carbono, agua y residuos, y la puntuación ASG;
- mantener un nivel medio ponderado de intensidad de carbono que permita conseguir cero emisiones netas de carbono de aquí a 2050, restringiendo la inversión en empresas que alcanzan unos límites porcentuales de inversión en actividades relacionadas con combustibles fósiles.
- un marco de calificación ASG propio definido por los cuatro pilares: Medioambiental, Social, Gobernanza y Controversias, y el compromiso de mantener al menos el 50% de la cartera en una calificación interna concreta acorde con esos cuatro pilares.
- tratar de apostar por inversiones sostenibles, invirtiendo en empresas cuya actividad económica contribuya positivamente o no perjudique de manera significativa la consecución de uno o más de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas o que reduzca el riesgo de incumplir uno o más de tales objetivos.
- Un marco ASG propio basado en una metodología de calificación del riesgo ASG, implicación ASG y cribado ASG.
- mediante la exposición a inversiones que pueden considerarse Inversiones sostenibles y el cumplimiento de una política de exclusiones definida que incluye armas controvertidas, armas nucleares, ocio para adultos, reservas o la propiedad de combustibles fósiles.
- cumplir una política de exclusiones definida que incluye la exclusión de emisores de determinadas actividades que se considera que tienen repercusiones medioambientales o sociales negativas; descartar la inversión en emisores con una calificación MSCI ESG inferior a BB; y excluir emisores con una puntuación de controversia cero o sin puntuación de controversia MSCI.

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtieron en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr las características que se promueven.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las puntuaciones de las principales incidencias adversas (PAI), medidas como el promedio de puntuaciones trimestrales de las correspondientes PAI durante el periodo de referencia que se indican más adelante. La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI tCO2e (Cuadro 1, PAI 1)	86.913	61.559	62.927	74.659	71.515
Huella de carbono tCO2e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	356	242	239	259	274
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	685	580	580	595	610
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0	0	0	0
Ausencia de política de derechos humanos (Tabla 3, PAI 9)	4	3	3	3	3

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2022
Emisiones de GEI tCO2e (Cuadro 1, PAI 1)	71.515	77.877
Huella de carbono tCO2e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	274	279
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	610	859
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0
Ausencia de política de derechos humanos (Tabla 3, PAI 9)	3	6

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtieron en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

Durante el periodo analizado, del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. El porcentaje total de inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo, calculado por la Sociedad Gestora teniendo en cuenta el cálculo de cada una de las gestoras terceras, fue el 51% de los activos del Subfondo, lo cual excede el compromiso mínimo de inversiones sostenibles, establecido en el 20% de los activos del Subfondo, tal como dispone el suplemento precontractual del mismo.

El enfoque adoptado por las gestoras terceras para lograr los objetivos de inversión sostenible de sus respectivas estrategias consistió en:

- Utilizar una herramienta propia del marco de los ODS de la ONU para evaluar individualmente a las empresas con respecto a objetivos ODS claves con el fin de construir una cartera de inversión sostenible que persiga un impacto positivo y evite uno negativo. Las inversiones sostenibles contribuyeron a uno o más de los ODS que incluyen objetivos tanto sociales como medioambientales, tal y como se indica en el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.
- Apostar por inversiones sostenibles, invirtiendo en empresas cuya actividad económica contribuya positivamente o no perjudique de manera significativa la consecución de uno o más de los ODS o que reduzca el riesgo de incumplir uno o más de esos ODS.
- evaluar las inversiones en función de la exposición de sus ingresos a impactos sostenibles positivos en consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, la Taxonomía de la UE y otros marcos relacionados con la sostenibilidad.
- invertir en Inversiones sostenibles cuya (i) Actividad empresarial: se haya determinado sistemáticamente que el 20% o más de sus ingresos atribuibles a productos y/o servicios contribuyen a objetivos medioambientales y/o sociales utilizando datos de proveedores terceros. (ii) Prácticas empresariales: el emisor determine un objetivo de descarbonización con arreglo a las iniciativas Science Based Targets (SBTi), validado por datos de proveedores terceros.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, cada gestora tercera acredita que cumple sus obligaciones de sostenibilidad, aunque los métodos de determinación difieren entre gestoras. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida cada una de las gestoras terceras había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no tuvo en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles descritas en el Reglamento de Taxonomía (Reglamento (UE) 2020/852).

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora consideraron los indicadores del Cuadro 1 del

Anexo 1 del nivel 2 del SFDR y determinados indicadores voluntarios de los Cuadros 2 y 3 del nivel 2 del SFDR para determinar las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad y se aseguraron de que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron los indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos e indicadores sociales con respecto a las empresas en las que invierte el Subfondo para demostrar que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de estos indicadores.

Las gestoras terceras confirmaron a la Sociedad Gestora que se habían cumplido los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión habían garantizado la alineación con los indicadores PAI.

Por consiguiente, la Sociedad Gestora señaló que se disponían de datos para los indicadores PAI y que las gestoras terceras demostraron que las inversiones sostenibles de las empresas no causaron un perjuicio significativo («DNSH») a ninguno de estos objetivos medioambientales o sociales.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguraron, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» durante el periodo de referencia.

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» con respecto al componente de inversión sostenible del Subfondo.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del Subfondo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.



Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Repubblica Italiana	Deuda pública	10,0	Italia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	3,6	Estados Unidos de América
Reino de España	Deuda pública	3,1	España
VISA INC.	Finanzas	2,6	Estados Unidos de América
APPLE INC.	Tecnología	2,2	Estados Unidos de América
ALPHABET INC.	Comunicación	2,1	Estados Unidos de América
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiales básicos	1,8	Estados Unidos de América
AMAZON.COM, INC.	Comunicación	1,5	Estados Unidos de América
ELI LILLY AND COMPANY	Consumo, no cíclico	1,4	Estados Unidos de América
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,3	Estados Unidos de América
ASTRAZENECA PLC	Consumo, no cíclico	1,2	Reino Unido
RELX PLC	Consumo, no cíclico	1,2	Reino Unido
THE HOME DEPOT, INC.	Consumo, cíclico	1,1	Estados Unidos de América
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Consumo, no cíclico	1,1	Estados Unidos de América
TESLA, INC.	Consumo, cíclico	1,1	Estados Unidos de América

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

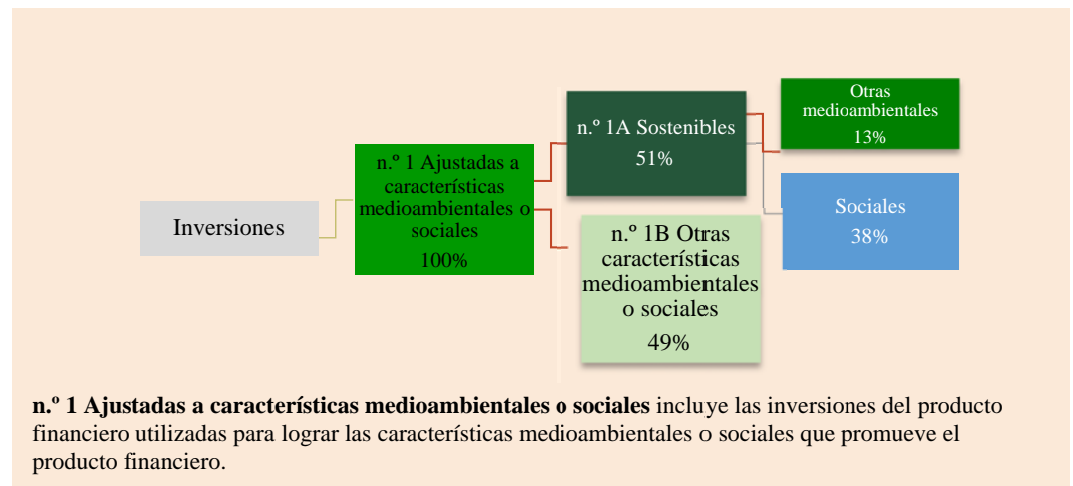
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 51% de sus activos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, ETF, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo logró las características medioambientales y sociales; el 51% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 13% con un objetivo medioambiental y el 38% con un objetivo social.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los siguientes cuadros recogen la exposición del Subfondo a subsectores durante el periodo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calculó mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

La Sociedad Gestora calculó los datos presentados basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	2,9
Otros sectores	
Consumo, no cíclico	18,9
Deuda pública	15,5
Tecnología	15,4
Finanzas	15,0
Consumo, cíclico	9,5
Comunicación	8,8
Industria	8,0
Energía	2,7
Materiales básicos	2,6
Suministros públicos	1,3



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 0 %.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo serán acordes con la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

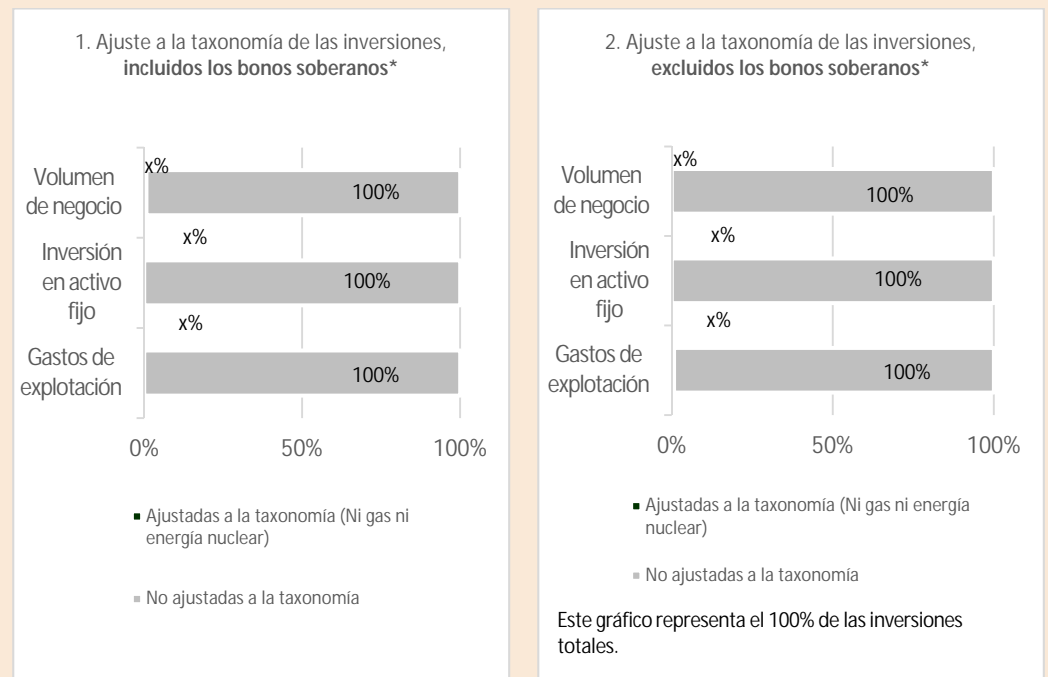
6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- Volumen de negocio**
Refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- Inversión en activo fijo**
Muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Gastos de explotación**
Reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 1%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia —el ejercicio 2023— fue del 0%. Este porcentaje también había sido del 0% en el periodo de referencia anterior —el ejercicio 2022—.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 13%. Las actividades económicas que no se ajustan a la taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o no sostenibles. Por otra parte, la taxonomía de la UE no abarca todas las actividades económicas, dado que no resulta posible elaborar criterios para todos los sectores cuyas actividades podría aducirse que favorecen sustancialmente al medio ambiente.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 38 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?


El apartado 2 «Otras inversiones» incluye el resto de inversiones que no están alineadas con características medioambientales o sociales ni cumplen los requisitos para definirse como inversiones sostenibles. Se trata de inversiones que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados usados para reducir el riesgo (cobertura) o con fines de una gestión eficiente de la cartera. Las inversiones de este tipo están excluidas del cálculo de la exposición del Subfondo a factores ESG.

Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Entre las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia destacan las siguientes:

- Mejorar el perfil de sostenibilidad general mediante un énfasis en factores ASG importantes. Además, la gestora tercera mantiene un diálogo activo con 23 de sus empresas en cartera sobre temas relacionados con cuestiones ASG. Además, el perfil medioambiental del mandato por lo que respecta a uso de agua, generación de residuos y emisiones de gases de efecto invernadero supera en más de un 70% a la referencia seleccionada por la gestora tercera.
- En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Aunque no es vinculante, la implicación ASG con emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales se produjo y priorizó aplicando un enfoque basado en el riesgo. La gestora tercera realizó varias actividades de implicación durante el periodo de referencia para entender mejor la gestión de determinados riesgos ASG concretos o para promover la mejora de prácticas de gestión ASG orientada a mitigar dichos riesgos.
- La gestora tercera utiliza procesos propios de control del cumplimiento para supervisar los elementos vinculantes de las características medioambientales y sociales de su objetivo de inversión. La gestora tercera mantuvo un diálogo activo con las empresas mantenidas en cartera para determinar objetivos de cero emisiones netas con base científica, o contraer compromisos a este respecto. Durante el periodo de referencia, la gestora tercera mantuvo un diálogo activo con 75 empresas.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Socially Responsible Collection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

- Asimismo se implicó tanto a nivel individual como colaborativo durante el periodo de referencia, tratando de mejorar los productos y prácticas de las empresas desde una perspectiva ASG.
- Por lo que respecta a las inversiones en los diversos ETF geográficos mantenidos en cartera, cada fondo cumplió las características medioambientales y sociales replicando estas características de su respectivo índice de referencia.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands
 Identificador de entidad jurídica: 635400RNV7YAAQOZM763

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34% de inversiones sostenibles* <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Indirectamente a través de un organismo de inversión colectiva (OIC) admisible, que incluye la propia gama de OIC de la gestora tercera y, con menor frecuencia, OIC gestionados externamente (los «OIC admisibles»). Consulte la sección «¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?»

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100% del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora tercera seleccionada e instituciones de inversión colectiva, que promuevan características medioambientales y sociales de conformidad con el Artículo 8 del SFDR o tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo promovió el 100% (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las características medioambientales y sociales supervisadas por los indicadores de sostenibilidad que se indican más adelante en este Anexo.

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo comprobó que las inversiones realizadas tenían exposición a empresas, emisores y/u organismos de inversión colectiva que, además de objetivos económicos y financieros, promovieran factores ambientales, sociales y/o de gobernanza («ASG»); a tal fin evaluó el riesgo extra financiero utilizando su propio sistema de análisis y puntuación ASG. La gestora tercera también trató de promover la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo.

Para ello, aplicó una política de exclusión que establece exclusiones de empresas y umbrales de tolerancia para actividades en distintos ámbitos, como armas controvertidas, tabaco, ocio para adultos, productores de carbón térmico y empresas de generación de energía. Esta política de exclusión contemplaba un cribado adicional basado en normas, a saber, la exclusión de empresas que incumplían normas globales internacionales, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo. La gestora tercera también promovió características medioambientales y sociales del Subfondo mediante el diálogo activo con las empresas y el voto, con el fin de influir en sus mejores prácticas en políticas y temas relacionados con cuestiones medioambientales y sociales. Durante el ejercicio no se identificó ningún incumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas.

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtió en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr las características que se promueven.

● *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI tCO2e (Cuadro 1, PAI 1)	88.730	77.527	74.246	96.613	84.279
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	921	871	890	1.034	929
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	26	24	24	27	25
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	4	3	3	3	3

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2022
Emisiones de GEI tCO2e (Cuadro 1, PAI 1)	84.279	105.313
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	929	1.170
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	25	8
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	3	2

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtió en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

Durante el periodo analizado, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. La proporción de inversiones sostenibles del Subfondo durante el periodo de referencia fue del 34%, lo cual excede el compromiso mínimo de inversiones sostenibles establecido en el 1% que se recoge en el suplemento precontractual del Subfondo.

El enfoque adoptado por la gestora tercera para alcanzar los objetivos de inversión sostenible incluyó la inversión indirecta en empresas que presentan un porcentaje mínimo alineado de ingresos derivados bienes y servicios relacionados con empresas que cumplen determinados Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS); la inversión indirecta en instrumentos de deuda corporativa y soberana

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

clasificados como bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad y que cumplen las normas de bonos sostenibles reconocidas por la UE; y otras inversiones sostenibles, entre ellas, inversiones indirectas en empresas cuyas actividades son admisibles de acuerdo con la Taxonomía de la UE, a saber: inversiones medioambientalmente sostenibles que pueden contribuir a la mitigación del cambio climático y a la adaptación a este, además del objetivo específico de emisiones de carbono.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de la gestora tercera, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, las gestoras terceras acreditan que cumplen sus obligaciones de sostenibilidad. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida la gestora tercera había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no tuvo en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles descritas en el Reglamento de Taxonomía (Reglamento (UE) 2020/852). Más adelante se recoge información detallada que especifica en qué medida las inversiones de la Cesta de inversión se destinaron, no obstante, a actividades económicas acordes con la Taxonomía de la UE durante el periodo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores del Cuadro 1 del Anexo 1 del nivel 2 del SFDR y determinados indicadores voluntarios de los Cuadros 2 y 3 del nivel 2 del SFDR para determinar las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, comprobando que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La gestora tercera también examinó la armonización con otros principios, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, excluyendo a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo consideró los indicadores obligatorios enumerados en el Anexo I del Reglamento Delegado 2022/1288, así como dos PAI voluntarias: la brecha salarial entre hombres y mujeres sin ajustar, así como el consumo y reciclado de agua, de conformidad con el artículo 7, apartado 1, letra a) del SFDR.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

La gestora tercera confirmó a la Sociedad Gestora que se cumplieron los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión garantizaron el cumplimiento de los indicadores PAI.

— ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguró, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» durante el periodo de referencia.

La gestora tercera examinó las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» con respecto al componente de inversión sostenible del Subfondo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del Subfondo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre del trimestre en el periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.



Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
------------------------------	--------	--------------	------

Estados Unidos de América	Deuda pública	5,1	Estados Unidos de América
Repubblica Italiana	Deuda pública	3,3	Italia
Republique Francaise	Deuda pública	2,4	Francia
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITEE	Industria	2,1	Canadá
ELI LILLY AND COMPANY	Consumo, no cíclico	1,9	Estados Unidos de América
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	1,8	Estados Unidos de América
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Consumo, cíclico	1,8	Francia
República Helénica	Deuda pública	1,7	Grecia
AMAZON.COM, INC.	Comunicación	1,5	Estados Unidos de América
META PLATFORMS, INC.	Comunicación	1,5	Estados Unidos de América
NOVO NORDISK A/S	Consumo, no cíclico	1,5	Dinamarca
Petroleos Mexicanos	Energía	1,4	México
ASTRAZENECA PLC	Consumo, no cíclico	1,4	Reino Unido
BARRICK GOLD CORP	Materiales básicos	1,3	Canadá
Airbus SE	Industria	1,3	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 34% de sus activos.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

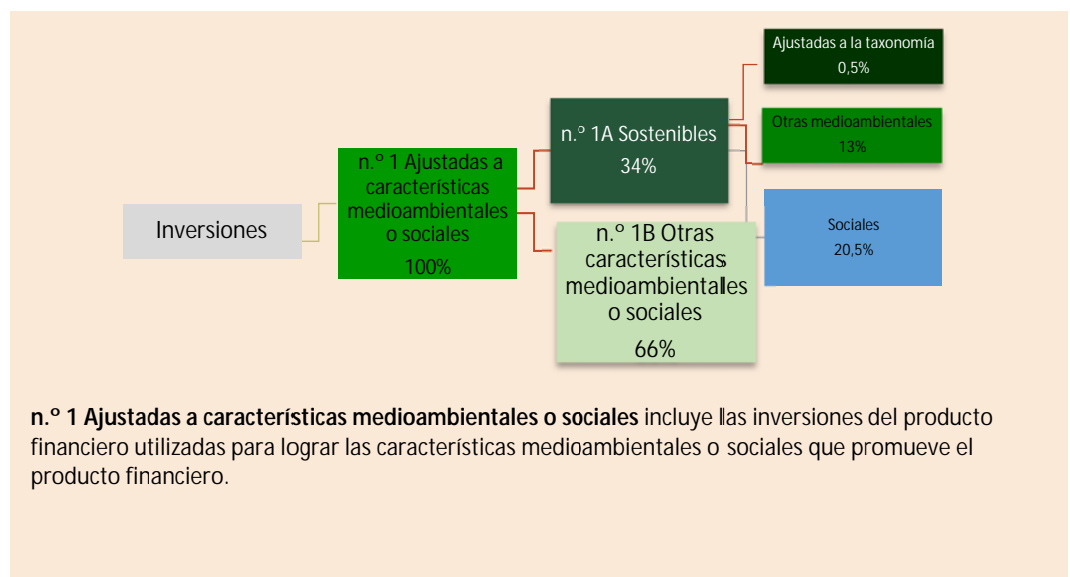
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo logró las características medioambientales y sociales; el 34% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 13,5% con un objetivo medioambiental y el 20,5% con un objetivo social.

Este cálculo excluyó otras inversiones compuestas por efectivo, equivalentes de efectivo mantenidos para obtener una liquidez complementaria y derivados empleados con fines de cobertura, que no contribuyeron al logro de las características medioambientales y sociales y no se sometieron a salvaguardas ambientales o sociales mínimas.



● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Los siguientes cuadros recogen la exposición del Subfondo a subsectores durante el periodo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calculó mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. La Sociedad Gestora calculó los datos presentados basándose en el valor de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre del trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,5
Otros sectores	
Deuda pública	21,9
Consumo, no cíclico	15,2
Finanzas	12,5
Comunicación	8,5
Tecnología	8,4
Energía	6,7
Consumo, cíclico	5,1
Industria	4,2
Materiales básicos	2,7
Suministros públicos	1,2



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 0,5 %.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE²?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

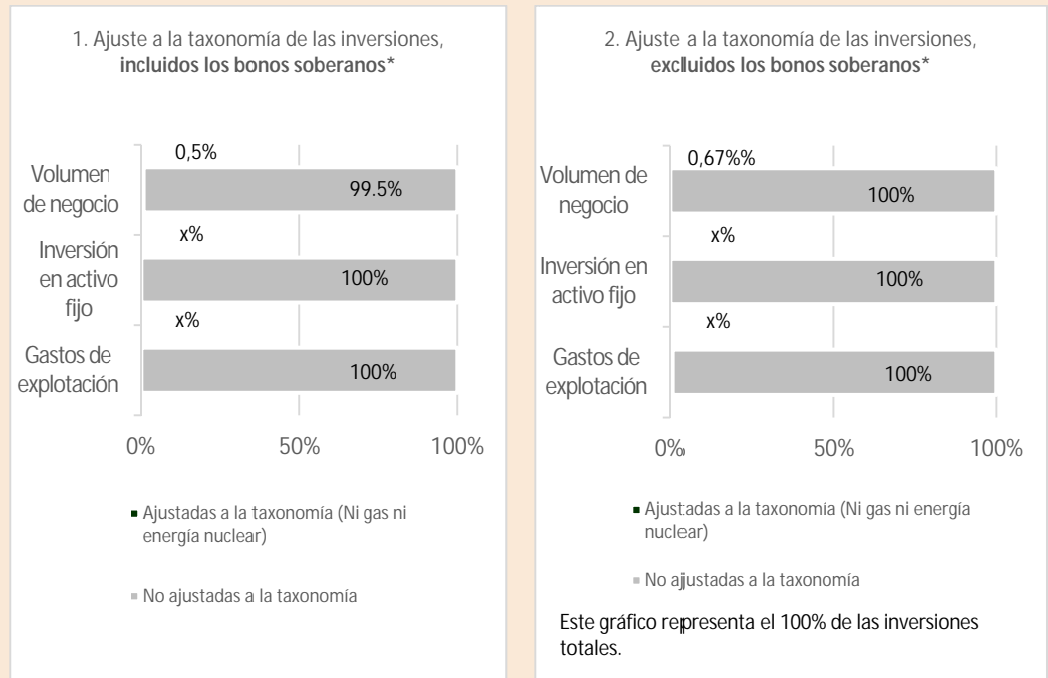
² Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo serán acordes con la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 0%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia —el ejercicio 2023— fue del 0,5%. Este porcentaje fue del 0% en el ejercicio 2022.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **Volumen de negocio**
Refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Inversión en activo fijo**
La inversión en activo fijo, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **gastos de explotación**
Reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 13%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 20,5 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El apartado 2 «Otras inversiones» incluye el resto de inversiones que no están alineadas con características medioambientales o sociales ni cumplen los requisitos para definirse como inversiones sostenibles. Se trata de inversiones que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados usados para reducir el riesgo (cobertura) o con fines de una gestión eficiente de la cartera. Las inversiones de este tipo están excluidas del cálculo de la exposición del Subfondo a factores ESG.

Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Entre las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia se incluyeron la mejora continua de su sistema ASG propio, que agrega datos brutos de temática ASG de las empresas en una interfaz; el desarrollo de una metodología propia de alineación operativa con los ODS de las Naciones Unidas para su uso en diversos fondos; la mejora de su enfoque en temas clave de sostenibilidad; la mejora de las actividades de responsabilidad administrativa —la gestora tercera logró participar en el 95% de todas las votaciones posibles de las juntas generales de accionistas de 2023, mantuvo un diálogo activo con 60 empresas sobre cuestiones ASG y elaboró informes periódicos sobre las estadísticas de voto más relevantes—. La gestora tercera también aumentó su implicación en la iniciativa Acción por el Clima 100+.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands
 Identificador de entidad jurídica: 635400AMU46R6F1KEP14

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100% del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora tercera seleccionada e instituciones de inversión colectiva, que promuevan características medioambientales y sociales de conformidad con el Artículo 8 del SFDR o tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

El Subfondo promovió el 100% (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera) de las características medioambientales y sociales supervisadas por los indicadores de sostenibilidad que se indican más adelante en este Anexo.

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo trató de asegurarse de que las inversiones realizadas tenían exposición a empresas, emisores y/u organismos de inversión colectiva que, además de objetivos económicos y financieros, promueven factores ambientales, sociales y/o de gobernanza («ASG»), utilizando sus políticas de implicación y exclusión, así como su propio marco ASG.

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtió en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr las características que se promueven.

● *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	154.502	165.557	203.982	221.161	177.716
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	361	362	386	407	379
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	718	724	732	710	721
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	8	8	9	9	9
Cuota de producción y consumo de energía no renovable (Cuadro 1 PAI 5)	65	64	65	64	64
Intensidad de consumo de energía por sectores de alto impacto climático GWh/ mill. EUR (suma de códigos NACE) (Cuadro 1, PAI 6)	8	9	17	26	15

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2022	Media del periodo de referencia 2022
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	177.716	177.716
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	379	267
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	721	798
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	9	7
Cuota de producción y consumo de energía no renovable (Cuadro 1 PAI 5)	64	69
Intensidad de consumo de energía por sectores de alto impacto climático GWh/ mill. EUR (suma de códigos NACE) (Cuadro 1, PAI 6)	15	12

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtió en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Durante el periodo analizado, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. La proporción de inversiones sostenibles del Subfondo durante el periodo de referencia fue del 29%, lo cual excede el compromiso mínimo de inversiones sostenibles, establecido en el 1%, que se recoge en el suplemento precontractual del Subfondo.

El enfoque adoptado por la gestora tercera para lograr los objetivos de la proporción de inversiones sostenibles del fondo incluyó la aplicación del principio «el mejor de su clase» para identificar emisores que alcanzan o superan el mínimo climático de inclusión propio de la gestora tercera, el uso de proveedores de datos terceros para ayudar a identificar a los emisores que generan al menos el 25% de sus ingresos de operaciones acordes con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y el seguimiento de una política de exclusión para descartar cualquier valor que incumpla el principio de no causar un daño significativo.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, las gestoras terceras acreditan que cumplen sus obligaciones de sostenibilidad. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida la gestora tercera había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no tuvo en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles descritas en el Reglamento de Taxonomía (Reglamento (UE) 2020/852). Más adelante se recoge información detallada que especifica en qué medida las inversiones del Subfondo se destinaron, no obstante, a actividades económicas acordes con la Taxonomía de la UE durante el periodo.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Por lo que respecta a la proporción del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora examinó los indicadores de incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad y se aseguró de que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La gestora tercera también examinó la armonización con otros principios, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, excluyendo a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

— — ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron el cumplimiento de los indicadores obligatorios enumerados en el Anexo I del Reglamento Delegado 2022/1288 y dos indicadores PAI voluntarios.

La gestora tercera confirmó a la Sociedad Gestora que se cumplieron los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión garantizaron el cumplimiento de los indicadores PAI.

— — ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguró, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» durante el periodo de referencia.

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» con respecto al componente de inversión sostenible del Subfondo.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?



A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del Subfondo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre del trimestre en el periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

Inversiones de mayor volumen

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
------------------------------	--------	--------------	------

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Estados Unidos de América	Deuda pública	15,9	Estados Unidos de América
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	2,2	Estados Unidos de América
APPLE INC.	Tecnología	2,1	Estados Unidos de América
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Comunicación	1,3	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología	1,3	Korea (Republic of)
Bundesrepublik Deutschland	Deuda pública	1,2	Alemania
ALPHABET INC.	Comunicación	1,1	Estados Unidos de América
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITEE	Industria	1,0	Canadá
MASTERCARD INCORPORATED.	Finanzas	0,9	Estados Unidos de América
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS, INC.	Suministros públicos	0,8	Estados Unidos de América
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Consumo, no cíclico	0,7	Estados Unidos de América
THE HOME DEPOT, INC.	Consumo, cíclico	0,7	Estados Unidos de América
Roche Holding AG	Consumo, no cíclico	0,7	Suiza
3I GROUP PLC	Finanzas	0,7	Reino Unido
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Tecnología	0,7	Estados Unidos de América

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

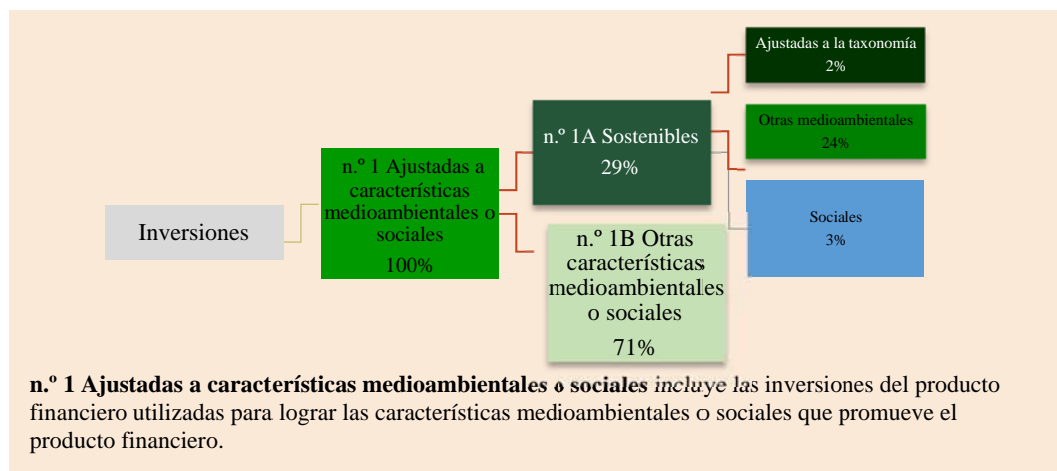
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 29 % de sus activos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera) de las inversiones del Subfondo eran acordes con las características medioambientales y sociales; el 29% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 26% con un objetivo medioambiental y el 3% con un objetivo social.

Este cálculo excluyó otras inversiones compuestas por efectivo, equivalentes de efectivo mantenido para obtener una liquidez complementaria, ETF y derivados empleados con fines de cobertura, que no contribuyeron al logro de las características medioambientales y sociales, y no se sometieron a salvaguardas ambientales o sociales mínimas.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los siguientes cuadros recogen la exposición del Subfondo a subsectores durante el periodo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calculó mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Los datos presentados han sido calculados basándose en el valor de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre del trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
Equ. y serv. petr. y gas	0,1
Serv. int. petr. y gas	1,0
Prospección y producción de petróleo y gas	0,4
Refinado y comercialización de petróleo y gas	0,3
Total	1,8
Otros sectores	
Deuda pública	18,8
Finanzas	17,3
Consumo, no cíclico	14,2
Tecnología	12,8
Consumo, cíclico	8,8
Industria	8,6
Comunicación	6,7
Suministros públicos	6,4
Materiales básicos	2,7
Energía	2,4



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El porcentaje de inversiones sostenibles armonizadas con la taxonomía de la UE calculada por la gestora tercera fue del 2%. Utilizando datos de terceros sobre armonización con la taxonomía, este porcentaje se calculó multiplicando el porcentaje de armonización con la taxonomía de la UE de cada emisor por el porcentaje de posiciones que tiene el emisor. Datos del 31 de diciembre de 2023 Esta cifra no constituye un compromiso mínimo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

- ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE³?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

³ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **Volumen de negocio**

Refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

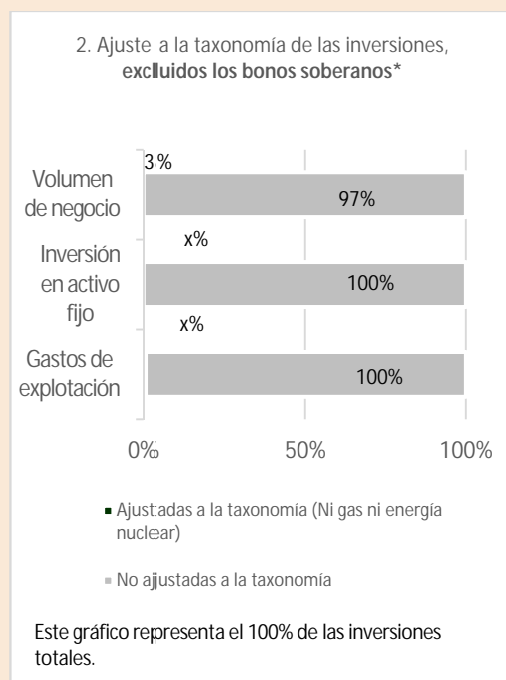
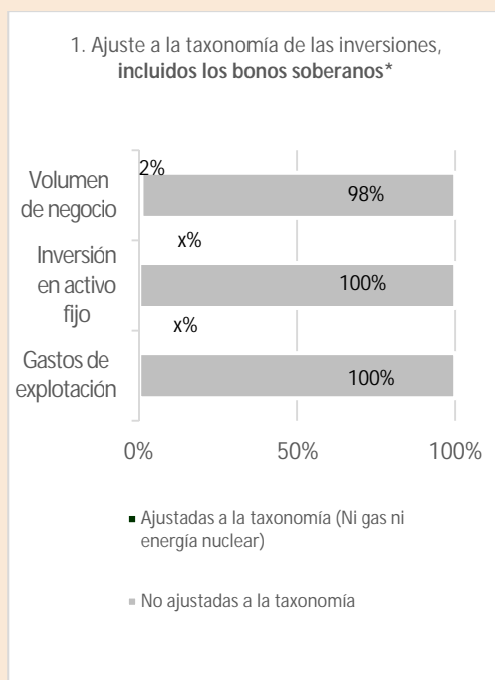
-Inversión en activo fijo

Muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

-Gastos de explotación

Reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones en actividades de transición fue del 0,1% y en actividades facilitadoras, del 1,5%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Se aumentaron un 0,7% las inversiones armonizadas con la Taxonomía entre los dos periodos de referencia, es decir, en el ejercicio 2023 respecto del ejercicio 2022.



... son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 24%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 3 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El apartado 2 «Otras inversiones» incluye el resto de inversiones que no están alineadas con características medioambientales o sociales ni cumplen los requisitos para definirse como inversiones sostenibles. Se trata de inversiones que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados usados para reducir el riesgo (cobertura) o con fines de una gestión eficiente de la cartera. Las inversiones de este tipo están excluidas del cálculo de la exposición del Subfondo a factores ESG. En el periodo de referencia, las inversiones clasificadas como «Otras» alcanzaron de media un 15,5%.

Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo se aseguró, mediante la aplicación de su política de exclusión, implicación, supervisión y evaluación con arreglo a su marco propio, de que el Subfondo había invertido en empresas, emisores y/u organismos de inversión colectiva clasificados como acordes con el artículo 8 o 9 del SFDR. La Sociedad Gestora evaluó periódicamente el enfoque aplicado por la gestora o gestoras terceras para la gestión de estas inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Innovation Thematic Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands**
 Identificador de entidad jurídica: **635400LQ5JBNL6SNQK45**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 66% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales , pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100% del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras terceras seleccionadas y instituciones de inversión colectiva, que promuevan características medioambientales y sociales de conformidad con el Artículo 8 del SFDR o tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

El Subfondo promovió el 100% (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las características medioambientales y sociales supervisadas por los indicadores de sostenibilidad que se indican más adelante en este Anexo. La Sociedad Gestora agregó las puntuaciones de la cartera, teniendo en cuenta los cálculos de cada una de las gestoras terceras.

Las gestoras terceras han logrado la promoción de los factores ASG del fondo utilizando diversos enfoques, entre los que se incluyen:

- una Política de exclusiones para descartar inversiones en empresas expuestas a conductas o productos controvertidos; aplicación de un programa de implicación mejorado para cualquier título que se haya descubierto que incumple alguna de las normas de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), los Principios rectores de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales; limitar la exposición de la cartera a valores que presenten un riesgo de sostenibilidad elevado basándose en herramientas de calificación propias
- invertir en valores que, a juicio de la gestora tercera, contribuyen a las características medioambientales y sociales siguientes: cuestiones medioambientales: energía asequible y limpia, acción por el clima, y producción y consumo responsables; cuestiones sociales: igualdad de género, trabajo digno/crecimiento económico y reducción de las desigualdades.
- invertir en aquellos emisores con datos publicados sobre emisiones de carbono que permitan a la estrategia limitar el impacto global sobre el cambio climático en relación con el universo de inversión, manteniendo una intensidad media ponderada de carbono inferior a la de un índice de referencia. La gestora tercera pretende promover la diversidad de género en los consejos de administración, invirtiendo al menos el 33% de los activos netos del Fondo en empresas con tres o más mujeres en el consejo.
- a través del cumplimiento del marco propio de la gestora tercera que establece una asignación mínima concreta a inversiones sostenibles. La gestora tercera define las inversiones sostenibles como inversiones en actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales y/o sociales, para lo cual utiliza como marcos de referencia los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y los objetivos de la Taxonomía de la UE. Hasta el 28 de septiembre de 2023, promovió características medioambientales mediante de la integración de la transición a una economía baja en carbono de los 10 principales emisores de carbono. Además, se aplicaron criterios mínimos de exclusión de sostenibilidad.
- invertir en inversiones sostenibles que, a juicio de la gestora tercera, mantienen una exposición positiva a temas de inversión sostenible de orientación medioambiental —o social— recogidos en los ODS de las Naciones Unidas, tales como la salud, el clima y el empoderamiento. Todos los emisores contribuyeron directamente al logro de al menos un ODS de las Naciones Unidas.
- a través de varios enfoques, entre los que se incluyen una política de exclusión, actividades de implicación y umbrales de reducción de carbono frente a un índice de referencia.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtieron en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr las características que se promueven.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia 2023
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	206.944	230.606	245.615	292.912	244.019
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	155	143	152	170	155
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	538	509	496	541	521
Ratio de residuos peligrosos / residuos radiactivos (Cuadro 1, PAI 9)					
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0	0	0	0
Diversidad de género de las juntas directivas (Cuadro 1, PAI 13)	35	35	35	34	35

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Innovation Thematic Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands** (cont.)

Como ocurre con todos los proveedores de datos ASG, la cobertura no es universal, y hay algunos valores o datos que no se recogen actualmente. La cobertura del proveedor de datos ha disminuido en algunas de las métricas durante el periodo de referencia, por lo que en estos casos los campos aparecen en blanco. La Sociedad Gestora revisa constantemente tanto el suministro de datos ASG específicos como la cobertura general de los proveedores de datos, tratando de minimizar las brechas de cobertura en los periodos analizados.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2022
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	244.019	163.279
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	155	123
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	521	557
Ratio de residuos peligrosos / residuos radiactivos (Cuadro 1, PAI 9)		46
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0
Diversidad de género de las juntas directivas (Cuadro 1, PAI 13)	35	33

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo analizado, del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. El porcentaje agregado de inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo, calculado por la Sociedad Gestora teniendo en cuenta el cálculo de cada una de las gestoras terceras, fue del 66% de los activos del Subfondo, lo que excede el compromiso mínimo de inversiones sostenibles, establecido en el 20% en el suplemento precontractual del Subfondo.

El enfoque adoptado por las gestoras terceras para lograr los objetivos de inversión sostenible de sus respectivas estrategias consistió en aplicar:

- un marco propio de Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) para evaluar individualmente a las empresas con respecto a objetivos ODS clave con el fin de construir una cartera de inversión sostenible que persiga una incidencia positiva y evite una negativa. Las inversiones sostenibles contribuyeron a uno o más de los ODS, que incluyen objetivos tanto sociales como medioambientales, tal y como se indica en el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.
- un marco propio de inversión sostenible para contribuir a objetivos medioambientales y/o sociales basados en los ODS y los objetivos de la taxonomía de la UE. La evaluación combinó datos cuantitativos desglosados de las actividades económicas de la empresa participada, junto con un marco cualitativo para evaluar si esas actividades contribuyeron de forma positiva a un objetivo medioambiental o social. La gestora tercera evaluó esta contribución para el Subfondo teniendo en cuenta la cuota de ingresos de cada emisor atribuible a las actividades económicas que contribuyeron a los objetivos medioambientales y/o sociales, siempre que el emisor hubiese cumplido los principios de no causar un daño significativo («DNSH») y de buena gobernanza. En un segundo paso, la gestora tercera realizó la agregación ponderada por activos.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Innovation Thematic Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands** (cont.)

- un objetivo de inversión sostenible, consistente en obtener exposición a empresas que demuestran un cambio positivo en sus características medioambientales y/o sociales o que ya presentan un perfil positivo en estas cuestiones. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos en el periodo de inversión, centrándose principalmente en factores sociales como la igualdad de género y el trabajo digno/crecimiento económico, así como en factores medioambientales tales como energías limpias y asequibles, acción por el clima, y producción y consumo responsables.
- La gestora tercera invirtió en empresas que, a su juicio, mantenían una exposición positiva a temas de inversión sostenible de orientación medioambiental —o social— recogidos en los ODS de las Naciones Unidas, tales como la salud, el clima y el empoderamiento. Todos los emisores contribuyeron directamente al logro de al menos un ODS de las Naciones Unidas.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, cada gestora tercera acredita que cumple sus obligaciones de sostenibilidad, aunque los métodos de determinación difieren entre gestoras. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida cada una de las gestoras terceras había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no tuvo en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles descritas en el Reglamento de Taxonomía (Reglamento (UE) 2020/852). Más adelante se recoge información detallada que especifica en qué medida las inversiones del Subfondo se destinaron, no obstante, a actividades económicas acordes con la Taxonomía de la UE durante el periodo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores del Cuadro 1 del Anexo 1 del nivel 2 del SFDR y determinados indicadores voluntarios de los Cuadros 2 y 3 del nivel 2 del SFDR para determinar las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, comprobando que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

— — *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron los indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos e indicadores sociales con respecto a las empresas en las que invierte el Subfondo para demostrar que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de estos indicadores.

Las gestoras terceras confirmaron a la Sociedad Gestora que se habían cumplido los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión habían garantizado la alineación con los indicadores PAI.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Innovation Thematic Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands** (cont.)

- — ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguraron, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «*¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*» durante el periodo de referencia.

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*» con respecto al componente de inversión sostenible del Subfondo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del producto financiero, utilizando el Global Industry Classification Standard (GICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.



Inversiones de mayor volumen Sector % de País
activos

APPLE INC.	Tecnología de la información	5,4	Estados Unidos de América
Reino de España	Deuda pública	4,5	España
Repubblica Italiana	Deuda pública	4,5	Italia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	4,4	Estados Unidos de América
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	4,2	Estados Unidos de América
VISA INC.	Finanzas	3,3	Estados Unidos de América
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	3,3	Francia
Mercado Libre, Inc.	Consumo discrecional	3,1	Estados Unidos de América
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	2,4	Estados Unidos de América
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Industria	2,4	Canadá
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	2,3	Taiwán, provincia de China
SERVICENOW, INC.	Tecnología de la información	2,1	Estados Unidos de América
Adyen N.V.	Finanzas	2,0	Países Bajos
ELI LILLY AND COMPANY	Asistencia sanitaria	1,8	Estados Unidos de América
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Tecnología de la información	1,5	Estados Unidos de América

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

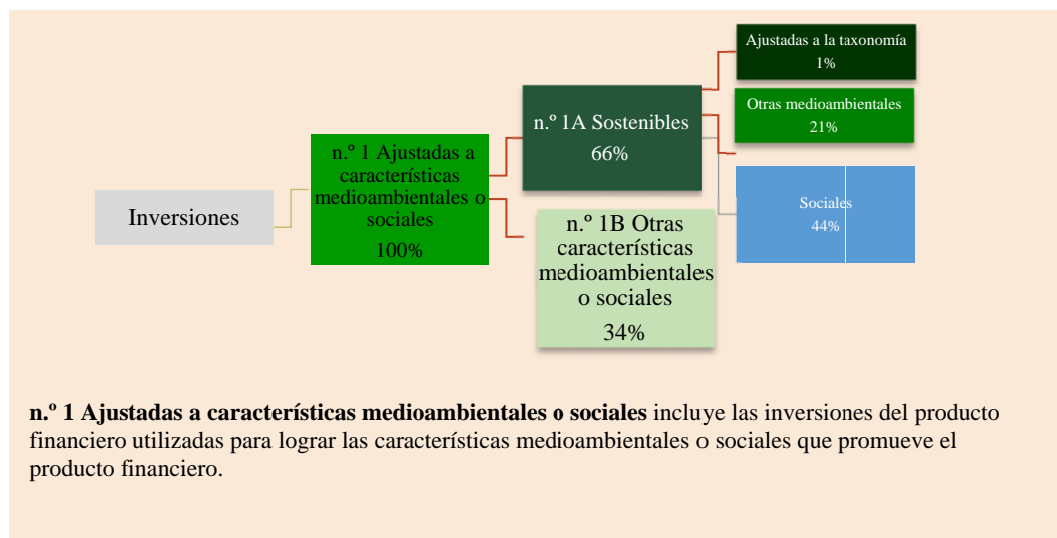
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 66% de sus activos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% de las inversiones del Subfondo logró las características medioambientales y sociales; el 66% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 22% con un objetivo medioambiental y el 44% con un objetivo social.

Este cálculo excluyó otras inversiones compuestas por efectivo, equivalentes de efectivo mantenidos para obtener una liquidez complementaria y derivados empleados con fines de cobertura, que no contribuyeron al logro de las características medioambientales y sociales y no se sometieron a salvaguardas ambientales o sociales mínimas.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El siguiente cuadro contiene la exposición del Subfondo a subsectores. El cuadro siguiente utiliza el Global Industry Classification Standard (GICS). El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

El cuadro siguiente muestra la composición de las inversiones mantenidas por el Subfondo, desglosado por subsectores del GICS, durante el periodo. La Sociedad Gestora calculó los datos presentados utilizando MSCI ESG Manager, basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,0
Otros sectores	
Tecnología de la información	36,2
Consumo discrecional	14,0
Asistencia sanitaria	13,2
Finanzas	12,5
Industria	11,3
Servicios de comunicación	3,5
Consumo básico	3,5
Materias primas	2,1
Suministros públicos	0,8
Energía	0,8
Inmuebles	0,6



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El porcentaje de inversiones sostenibles armonizadas con la taxonomía de la UE facilitada por una gestora tercera fue del 1%. Las inversiones armonizadas con la taxonomía de la UE incluyeron inversiones en deuda y/o renta variable en actividades económicas medioambientalmente sostenibles ajustadas a esta taxonomía. Los datos armonizados con la taxonomía los facilita un proveedor de datos externo. En muy pocos casos, se trató de datos comunicados por empresas de conformidad con dicha taxonomía. El proveedor obtuvo los datos armonizados con la taxonomía de otros datos de empresas equivalentes disponibles.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Innovation Thematic Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands** (cont.)

Los datos no se sometieron a ninguna auditoría o revisión por parte de auditores o terceros.

Los datos no reflejan ninguna información de bonos de deuda pública. A fecha de hoy, no existe ninguna metodología reconocida disponible para determinar la proporción de actividades armonizadas con la taxonomía cuando se invierte en deuda pública.

El porcentaje de inversiones en deuda soberana fue del 0% (calculado atendiendo al principio de transparencia). En la fecha del informe solo se disponía de datos fiables sobre la armonización con la taxonomía para determinar en qué medida las inversiones agregadas se realizaron en actividades económicas medioambientalmente sostenibles basándose en la facturación. Por consiguiente, los correspondientes valores relativos a gastos de explotación y bienes de equipo se indican como cero.

● **¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE⁴?**

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

⁴ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

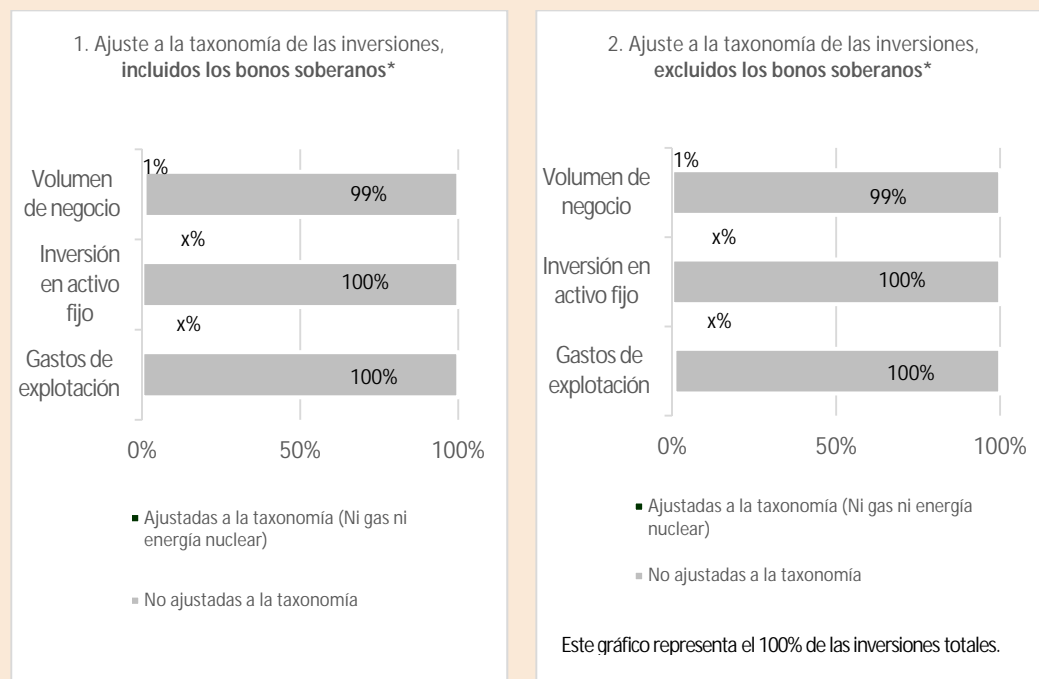
6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **Volumen de negocio**
Refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Inversión en activo fijo**
Muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Gastos de explotación**
Los gastos de explotación, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 0%.


● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El porcentaje de inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia —el ejercicio 2023— fue del 1%. Este porcentaje también fue del 1% en el ejercicio 2022.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 21%. Las actividades económicas que no se ajustan a la taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o no sostenibles. Por otra parte, la taxonomía de la UE no abarca todas las actividades económicas, dado que no resulta posible elaborar criterios para todos los sectores cuyas actividades podría aducirse que favorecen sustancialmente al medio ambiente.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 44 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El apartado 2 «Otras inversiones» incluye el resto de inversiones que no están alineadas con características medioambientales o sociales ni cumplen los requisitos para definirse como inversiones sostenibles. Se trata de inversiones que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados usados para reducir el riesgo (cobertura) o con fines de una gestión eficiente de la cartera. Las inversiones de este tipo están excluidas del cálculo de la exposición del Subfondo a factores ESG.

Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Entre las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia se incluye una combinación de los enfoques siguientes:

- invertir en inversiones sostenibles sometidas a la evaluación de la gestora tercera de la armonización con uno o más ODS de las Naciones Unidas,
- mejorar el perfil de sostenibilidad del mandato en el periodo de referencia, centrándose en la información fundamental por lo que respecta a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza. Además, 17 posiciones se sometieron a una gestión activa.
- cumplir los indicadores de sostenibilidad y criterios vinculantes. Además, la gestora tercera llevó a cabo actividades de implicación. Con respecto a cada indicador de sostenibilidad, se estableció una metodología, basada en diferentes fuentes de datos, con el fin de garantizar la medición e información precisas de los indicadores. Para proporcionar datos subyacentes reales, el equipo de sostenibilidad de la gestora tercera actualizó la lista de exclusión basada en criterios mínimos de sostenibilidad al menos dos veces al año, basándose en fuentes de datos externas.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

- cumplir el compromiso de intensidad de carbono relativa máxima de la estrategia y llevar a cabo actividades de implicación en cuestiones ASG.
- La gestora tercera utiliza procesos internos de control del cumplimiento para supervisar las características medioambientales y sociales vinculantes. El control del cumplimiento se realiza antes de la negociación, durante la jornada y en un proceso overnight posterior a la negociación.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands

Identificador de entidad jurídica: 635400VUEBSXZXOPYI34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%

No

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100% del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras terceras seleccionadas y instituciones de inversión colectiva, que promuevan características medioambientales y sociales de conformidad con el Artículo 8 del SFDR o tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

El Subfondo promovió el 76% de las características medioambientales y sociales supervisadas por los indicadores de sostenibilidad que se indican más adelante en este Anexo.

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo se aseguró de que las inversiones realizadas tuvieran exposición a empresas, emisores u organismos de inversión colectiva que, además de objetivos económicos y financieros, promueven factores ambientales, sociales y/o de gobernanza («ASG») mediante lo siguiente:

- Supervisando y manteniendo una puntuación de sostenibilidad basada en el sistema de calificación propio de la gestora tercera que ofrezca una estimación de la «incidencia» neta que un emisor puede causar en términos de «costes» o «beneficios» sociales y medioambientales. Para ello utiliza determinados indicadores con respecto a ese emisor y los cuantifica positiva y negativamente para producir una medida teórica agregada del efecto que el emisor subyacente correspondiente podría tener en la sociedad y el medio ambiente. Entre los ejemplos de estos indicadores destacan las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso del agua y los salarios comparado con el salario mínimo.
- La gestora tercera también examinó métricas de la intensidad de carbono en el marco de la estrategia de inversión de este Subfondo. La intensidad de carbono se define como la exposición a empresas intensivas en carbono utilizando toneladas de CO₂e de alcance con ingresos de 1 y 2/mill. EUR.

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtió en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr las características que se promueven.

● *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI (Cuadro 1, PAI 1)	8.854	8.675	8.596	13.013	9.785
Huella de carbono (Cuadro 1, PAI 2)	537	481	380	364	441
Intensidad de GEI de las empresas participadas (Cuadro 1, PAI 3)	944	994	890	864	923
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	5	4	5	6	5
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0	0	0	0
Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (Cuadro 1, PAI 14)	0	0	0	0	0

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2023
Emisiones de GEI (Cuadro 1, PAI 1)	9.785	6.753
Huella de carbono (Cuadro 1, PAI 2)	441	364
Intensidad de GEI de las empresas participadas (Cuadro 1, PAI 3)	923	941
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	5	4
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0
Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (Cuadro 1, PAI 14)	0	0

● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la parte de la cartera del Subfondo destinada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo durante el periodo invirtió en empresas que, a su juicio, trataron de invertir en las inversiones sostenibles medidas por los indicadores de sostenibilidad que se indican en el anexo de divulgación de información previa. La Sociedad Gestora ha empleado los indicadores PAI para determinar cómo cada inversión sostenible contribuye a la consecución de sus objetivos.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Durante el periodo analizado, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. El porcentaje medio de inversiones sostenibles del Subfondo durante el periodo de referencia fue del 57%, lo que excede el compromiso mínimo de inversiones sostenibles, establecido en el 20%, que se recoge en el suplemento precontractual del Subfondo.

El enfoque adoptado por la gestora tercera para lograr los objetivos de inversión sostenible incluyó estimar el porcentaje del Subfondo que se había invertido en inversiones sostenibles, demostrando cada una de ellas un efecto positivo neto sobre uno o más objetivos medioambientales o sociales, conforme a la puntuación de la herramienta propia de esa gestora. Los objetivos medioambientales y sociales de las inversiones sostenibles que realizó el Subfondo incluían, por ejemplo, la promoción de beneficios sociales a través de la inversión en educación, estabilidad sociopolítica, ayuda internacional y conectividad. Contribuyó a promover beneficios sociales a través de la energía limpia. Estos ejemplos de objetivos se basan en los objetivos más significativos al cierre de cada trimestre. Es posible que se hayan aplicado otros objetivos durante el periodo de referencia.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, las gestoras terceras acreditan que cumplen sus obligaciones de sostenibilidad. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida la gestora tercera había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no tuvo en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles descritas en el Reglamento de Taxonomía (Reglamento (UE) 2020/852).

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores del Cuadro 1 del Anexo 1 del nivel 2 del SFDR y determinados indicadores voluntarios de los Cuadros 2 y 3 del nivel 2 del SFDR para determinar las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, comprobando que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La gestora tercera también examinó la armonización con otros principios, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, excluyendo a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios. La gestora tercera también aplicó una Política de exclusión.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

- ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Por lo que respecta a la parte del Subfondo asignada a inversiones sostenibles, la gestora tercera designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron el cumplimiento de los indicadores obligatorios enumerados en el Anexo I del Reglamento Delegado 2022/1288 y dos indicadores PAI voluntarios.

La gestora tercera confirmó a la Sociedad Gestora que se cumplieron los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión garantizaron el cumplimiento de los indicadores PAI.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La gestora tercera designada por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguró, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» durante el periodo de referencia.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

La gestora tercera examinó las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» con respecto al componente de inversión sostenible del Subfondo.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del Subfondo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
------------------------------	--------	--------------	------

Repubblica Italiana	Deuda pública	19,4	Italia
Bundesrepublik Deutschland	Deuda pública	11,3	Alemania
Royaume de Belgique	Deuda pública	2,6	Bélgica
Reino de España	Deuda pública	2,3	España
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Comunicación	1,8	China
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	0,9	Estados Unidos de América
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología	0,9	Taiwán, provincia de China
Republica Federativa do Brasil	Deuda pública	0,7	Brasil
ALPHABET INC.	Comunicación	0,7	Estados Unidos de América
APPLE INC.	Tecnología	0,6	Estados Unidos de América
VISA INC.	Finanzas	0,6	Estados Unidos de América
Amadeus IT Group, S.A.	Consumo, no cíclico	0,5	España
INTESA SANPAOLO SPA	Finanzas	0,5	Italia
AGNICO EAGLE MINES LTD	Materiales básicos	0,5	Canadá
Estados Unidos de América	Deuda pública	0,5	Estados Unidos de América

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 57% de sus activos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

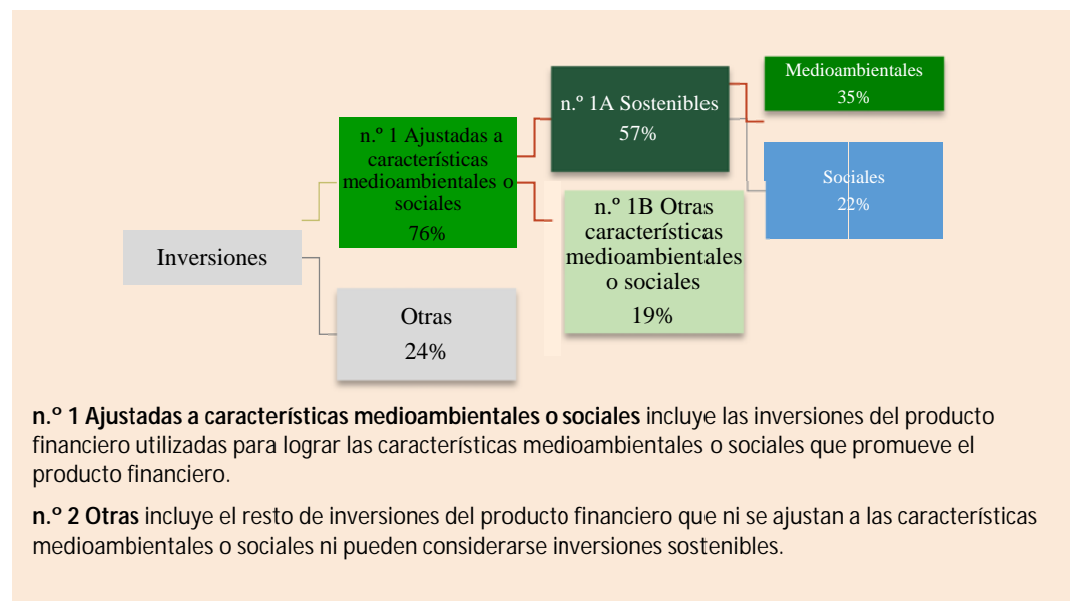
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 76% de las inversiones del Subfondo logró las características medioambientales y sociales; el 57% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 35% con un objetivo medioambiental y el 22% con un objetivo social.

Las inversiones «n.º 2 Otras» incluyen efectivo, que se consideró neutral a efectos de la sostenibilidad. Las inversiones «n.º 2 Otras» incluyen asimismo las inversiones del Subfondo que no se puntuaron con la herramienta de sostenibilidad propia de la gestora tercera y, por consiguiente, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Subfondo.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los siguientes cuadros recogen la exposición del Subfondo a subsectores durante el periodo, utilizando el Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), que se calculó mediante el MSCI ESG Manager. El BICS ofrece datos desglosados por clases de activos e incluye acciones, bonos corporativos, deuda pública y préstamos. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

La Sociedad Gestora calculó los datos presentados basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

	3,3%
Otros sectores	
Deuda pública	29,9
Finanzas	15,4
Consumo, no cíclico	11,0
Tecnología	6,8
Comunicación	6,6
Industria	6,3
Consumo, cíclico	5,7
Materiales básicos	4,3
Energía	2,8
Suministros públicos	2,0

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- Volumen de negocio

Refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

-Inversión en activo fijo

Muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

-Gastos de explotación

Reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE⁵?

La proporción de inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 0 %.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE⁵?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

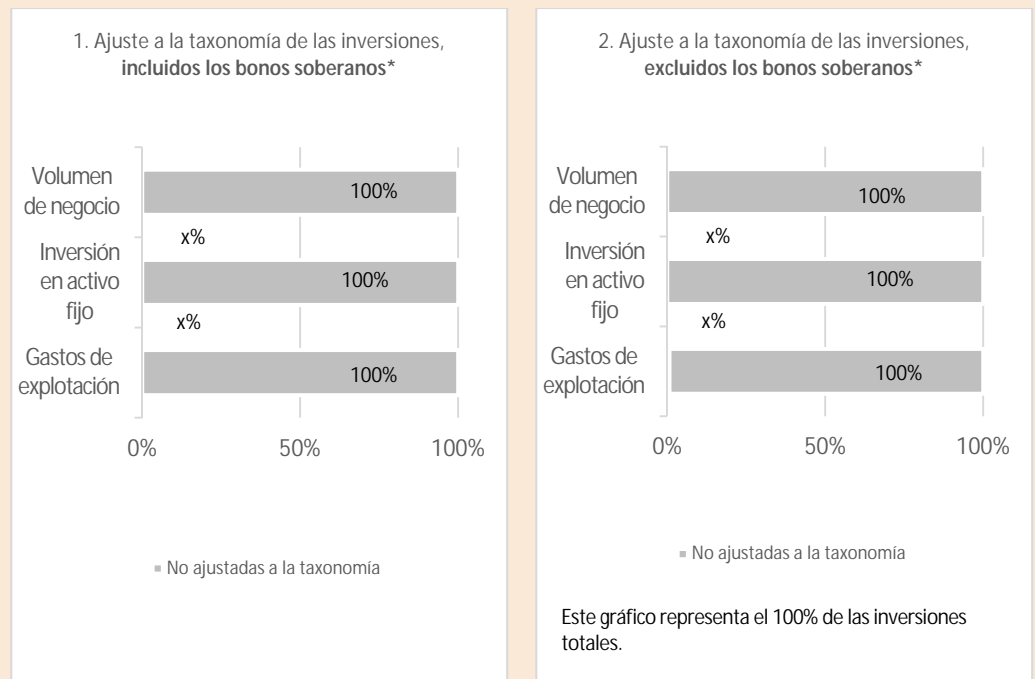
⁵ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 0%.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones ajustadas a la Taxonomía de la UE fue del 0% en ambos periodos de referencia.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 35%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 22 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones «nº2 Otras» incluyen el 24% restante de inversiones que no son acordes con las características medioambientales o sociales ni cumplen los requisitos para definirse como inversiones sostenibles. Se trata de inversiones que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados usados para reducir el riesgo (cobertura) o con fines de una gestión eficiente de la cartera. Las inversiones de este tipo están excluidas del cálculo de la exposición del Subfondo a factores ESG. Las inversiones «nº2 Otras» incluyen aquellas que no se han puntuado con la herramienta de sostenibilidad propia de la gestora tercera y, por consiguiente, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Subfondo.

Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100% del Valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en organismos de inversión colectiva de gestoras terceras que promueven características medioambientales y sociales de conformidad con el artículo 8 del SFDR o que tienen como objetivo la inversión sostenible con arreglo al artículo 9 del SFDR.

Entre las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia figuran la aplicación de criterios de sostenibilidad para seleccionar las inversiones del Subfondo y la asignación de la puntuación de sostenibilidad del mismo y, cuando procede, de inversiones específicas al seleccionar los activos mantenidos por el Subfondo. La gestora tercera utilizó su herramienta propia para valorar prácticas de buen gobierno de las empresas en las que invierte y mantuvo un diálogo activo con ellas.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»)**, un subfondo de **Mediolanum Best Brands**
 Identificador de entidad jurídica: **635400NGI7TQMVXD1S75**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 44% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 56%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100 % del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a una parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras de activos terceras seleccionadas y/o instituciones de inversión colectiva, que tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo invirtieron o mantuvieron exposición principalmente en empresas que aplican el enfoque «do good, do well» (haz el bien, hazlo bien) generando un cambio social y/o medioambiental, además de una rentabilidad por apreciación del capital. Un cambio social y/o medioambiental positivo incluye buena salud y bienestar, ciudades y comunidades sostenibles, nutrición, agua potable y saneamiento, energía sostenible y asequible, mejoras de la educación/formación, consumo y producción responsables u otros objetivos sociales y medioambientales como los recogidos en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas u otros marcos similares.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

La Sociedad Gestora agregó las puntuaciones de la cartera, teniendo en cuenta los cálculos de cada una de las gestoras terceras. El Subfondo mantuvo exposición a inversiones sostenibles, el 44% de ellas con un objetivo medioambiental y el 56% con un objetivo social, durante el periodo. Los enfoques adoptados por las gestoras terceras para lograr sus objetivos de inversión sostenible incluyeron:

- El mandato de la gestora tercera contribuyó a un mundo más sostenible e inclusivo, invirtiendo principalmente en acciones de empresas cuyos productos y/o servicios tuvieron una incidencia social y/o medioambiental positiva en los cuatro temas de impacto del mandato, que representan en cada caso un importante desafío mundial: i) inclusión social y educación, ii) medio ambiente y necesidad de recursos, iii) atención sanitaria y calidad de vida, y iv) base de la pirámide (es decir, abordar las necesidades de los 4.000 millones de personas más pobres del mundo). El análisis de impacto se realizó empleando un marco que se basa en la evaluación de tres factores: I) intención, ii) impacto del producto, y iii) prácticas de negocio.
- El objetivo de inversión sostenible de la gestora tercera se cumplió plenamente, invirtiendo en valores de renta variable de empresas que ayudan a resolver algunos de los problemas más acuciantes del mundo definidos por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. Se realizaron inversiones centradas en cuestiones medioambientales en los ámbitos de eficiencia, electrificación y digitalización, energía verde, descontaminación y prevención de la contaminación, sistemas alimentarios sostenibles, agua y residuos. Las inversiones con un objetivo social se realizaron en los ámbitos de vivienda asequible, educación y capacitación, inclusión financiera y digital, salud pública, prevención y seguridad.
- El mandato de la gestora tercera invirtió en soluciones medioambientales y empresas que, a su juicio, están bien posicionadas para la transición hacia una economía mundial más sostenible de acuerdo con su sistema de clasificación propio. Invirtió en empresas activas en los florecientes mercados de la eficiencia de los recursos y el medio ambiente. Estos mercados abordan varios temas macroeconómicos a largo plazo: el crecimiento demográfico, el aumento del nivel de vida, la creciente urbanización, el aumento del consumo y el agotamiento de unos recursos naturales limitados. Se invirtió en empresas que obtienen más del 20% de sus ingresos subyacentes de la venta de productos o servicios medioambientales en los mercados de eficiencia energética, energías renovables, agua, residuos, y sistemas alimentarios y agrícolas sostenibles.
- La gestora tercera invirtió en emisores que, a su juicio, mantenían una exposición positiva a temas de inversión sostenible de orientación medioambiental —o social— recogidos en los ODS de las Naciones Unidas, tales como la salud, el clima y el empoderamiento. Todos los emisores contribuyeron directamente al logro de al menos un ODS de las Naciones Unidas.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, cada gestora tercera acredita que cumple sus obligaciones de sostenibilidad, aunque los métodos de determinación difieren entre gestoras. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida cada una de las gestoras terceras había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr su objetivo de inversión sostenible.

● *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	131.982	140.886	141.000	167.289	145.289
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	186	186	185	205	191
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	656	853	1.114	954	894
Cuota de producción y consumo de energía no renovable % (Cuadro 1, PAI 5)	67	68	70	68	68
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0	0	0	0
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Cuadro 1, PAI 11)	55	54	61	59	57

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2022
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	145.289	113.910
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	191	173
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	894	755
Cuota de producción y consumo de energía no renovable % (Cuadro 1, PAI 5)	68	80
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Cuadro 1, PAI 11)	57	60

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores de incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad y se aseguraron de que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

La gestoras terceras también examinaron la armonización con otros principios, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, y excluyeron a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios u otras políticas de exclusión internas.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron los indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos y asuntos sociales y laborales con respecto a las empresas en las que invierte el Subfondo para demostrar que las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de estos indicadores.

Las gestoras terceras confirmaron a la Sociedad Gestora que se habían cumplido los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión habían garantizado la alineación con los indicadores PAI.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguraron, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» durante el periodo de referencia.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?»

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del producto financiero, utilizando el Global Industry Classification Standard (GICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.



La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Mercado Libre, Inc.	Consumo discrecional	7,4	Estados Unidos de América
Oersted A/S	Suministros públicos	4,3	Dinamarca
SHOPIFY INC.	Tecnología de la información	3,8	Canadá
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanzas	3,7	Indonesia
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	3,3	Países Bajos
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	2,7	Taiwán, provincia de China
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,4	Francia
Koninklijke DSM N.V.	Materias primas	2,3	Países Bajos
TESLA, INC.	Consumo discrecional	2,1	Estados Unidos de América
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Materias primas	2,0	Dinamarca
AUTODESK, INC.	Tecnología de la información	2,0	Estados Unidos de América
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materias primas	2,0	Estados Unidos de América
DEXCOM, INC.	Asistencia sanitaria	1,8	Estados Unidos de América
DEERE & COMPANY	Industria	1,8	Estados Unidos de América
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,7	Estados Unidos de América

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

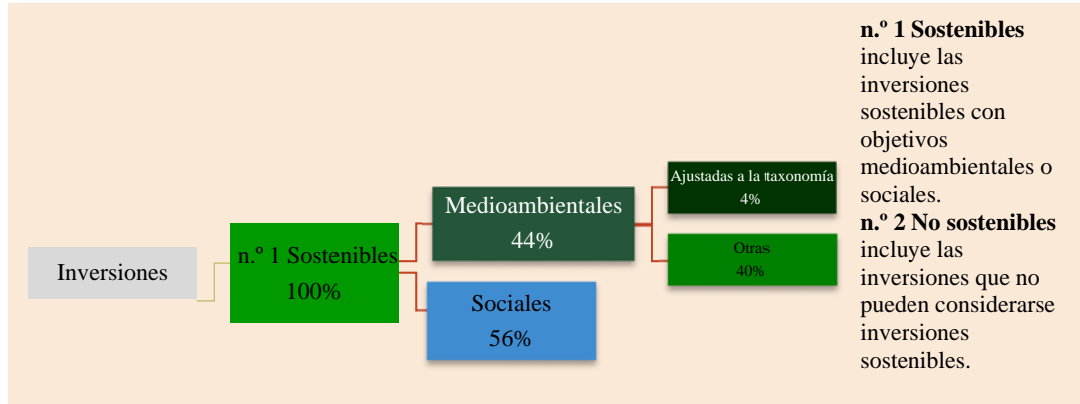
● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo se clasificaron como inversiones sostenibles; el 44 % con un objetivo medioambiental y el 56 % con un objetivo social. Entre ellas figura un 4% destinado a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental acorde con la taxonomía de la UE.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El siguiente cuadro contiene la exposición del Subfondo a subsectores. El cuadro siguiente utiliza el Global Industry Classification Standard (GICS). El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. El cuadro siguiente muestra la composición de las inversiones mantenidas por el Subfondo, desglosado por subsectores del GICS, durante el periodo. La Sociedad Gestora calculó los datos presentados utilizando MSCI ESG Manager, basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
	2,0
Otros sectores	
Asistencia sanitaria	22,9
Tecnología de la información	17,8
Industria	17,1
Consumo discrecional	12,9
Finanzas	11,8
Materias primas	6,8
Suministros públicos	6,3
Consumo básico	2,1
Servicios de comunicación	1,3
Inmuebles	0,9
Energía	0,1

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Según cálculos de la gestora tercera, el porcentaje de inversiones sostenibles acordes con la taxonomía de la UE fue del 4%. La alineación de estas inversiones con los requisitos establecidos por la taxonomía de la UE no se ha sometido a una auditoría o revisión por parte de terceros. Esta alineación con la taxonomía se consiguió mediante una combinación de análisis de inversiones y datos de terceros. La explicación de los motivos de invertir en inversiones sostenibles distintas de aquellas que tienen un objetivo medioambiental armonizado con la taxonomía de la UE se detalla en otro apartado posterior.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE⁶?

Sí:

En gas fósil En energía nuclear

No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

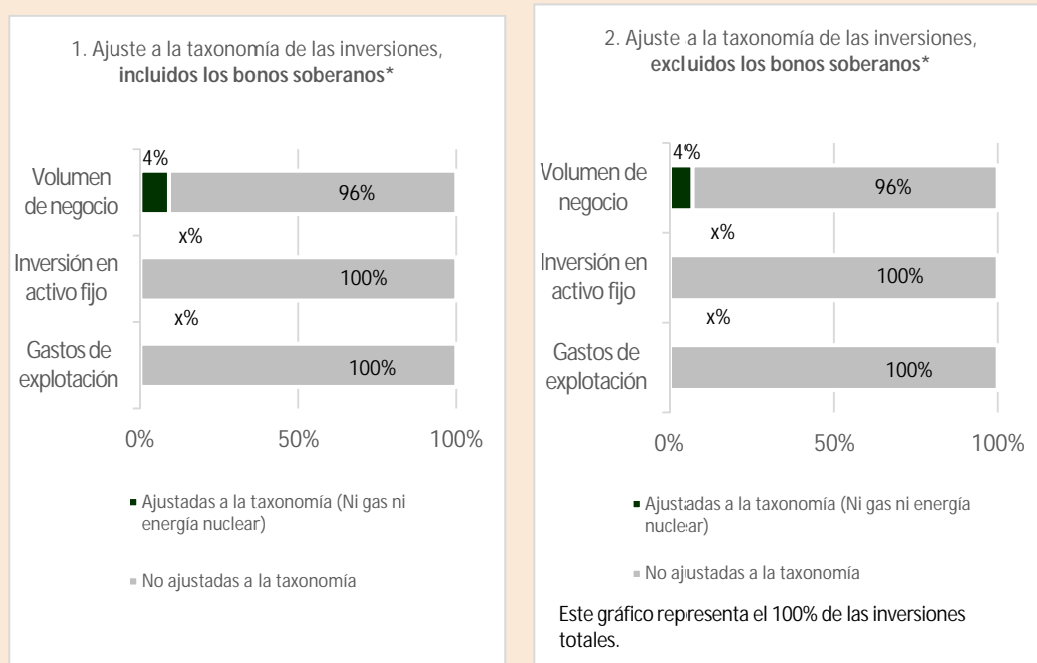
⁶ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 11%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia —el ejercicio 2023— fue del 4%. Esto supone un porcentaje menor que del ejercicio 2022, en el que las inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE alcanzaron el 7%. Esto se debió a una serie de cambios introducidos en las gestoras terceras del fondo en el ejercicio 2023.

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 40%. Las actividades económicas que no se ajustan a la taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o no sostenibles. Por otra parte, la taxonomía de la UE no abarca todas las actividades económicas, dado que no resulta posible elaborar criterios para todos los sectores cuyas actividades podría aducirse que favorecen sustancialmente al medio ambiente.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 56 % de las inversiones. Por consiguiente, el Fondo superó el compromiso mínimo de inversiones con un objetivo social, del 5%, tal como se indica en el documento precontractual.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Entre las inversiones «no sostenibles» se encuentran aquellas que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados empleados para reducir el riesgo (con fines de cobertura) o a efectos de una gestión eficiente de la cartera y, en consecuencia, no afectan a la consecución del objetivo de inversión sostenible ni al principio de no causar perjuicios significativos previsto en el Artículo 2(17) del SFDR de manera continua. Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales. Las inversiones de este tipo podrían excluirse del cálculo de la exposición del Subfondo a inversiones sostenibles.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?



Entre las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia destacan las siguientes:

- El empleo de una estrategia de impacto por parte de la gestora tercera para contribuir a un mundo más sostenible e inclusivo, además de lograr una apreciación del capital a largo plazo. Esto se consiguió mediante una evaluación basada en normas, exclusiones basadas en actividades empresariales y una titularidad activa para conseguir el objetivo de inversión sostenible de forma constante, mediante el cumplimiento sistemático y la supervisión de los elementos vinculantes de la estrategia de inversión.
- La gestora tercera se aseguró de que se cumplieran los elementos vinculantes de la estrategia, entre ellos la evaluación de todas las inversiones como inversiones sostenibles. Para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, todas las inversiones se evaluaron como contribuyentes a un objetivo medioambiental y/o social cuando a) una proporción mínima de la actividad empresarial del emisor contribuía a un objetivo medioambiental y/o social; o b) las prácticas empresariales del emisor contribuían a un objetivo medioambiental y/o social.
- La gestora tercera llevó a cabo determinadas actividades de implicación con empresas individuales durante el ejercicio.
- La gestora tercera se aseguró de que todos los valores contribuyesen directamente al logro de al menos un ODS de las Naciones Unidas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands**
 Identificador de entidad jurídica: **635400KMRFIUCJLMEW18**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 90%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 10%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100 % del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a una parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras de activos terceras seleccionadas y/o instituciones de inversión colectiva, que tengan como objetivo las inversiones sostenibles e conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo invirtieron principalmente en empresas que, a su juicio, contribuían a la transición o al avance hacia una «economía circular».

La economía circular tiene como objetivo minimizar los residuos, considerando el ciclo de vida completo de los materiales, productos y servicios, y rediseñando productos y operaciones para fomentar algunas o la totalidad de las actividades siguientes: aumento de la reparación,

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

reutilización, reciclaje, rediseño y/o prolongación de la vida útil de un producto. Las gestoras terceras también pueden invertir en empresas activas en el proceso de transformación de sus modelos de negocio en otros circulares, facilitando un consumo más responsable; esto incluye empresas que participan en la reparación o reventa de bienes o aquellas que producen o utilizan materiales reciclables.

La Sociedad Gestora agregó las puntuaciones de la cartera, teniendo en cuenta los cálculos de cada una de las gestoras terceras. El Subfondo mantuvo exposición a inversiones sostenibles, el 90% de ellas con un objetivo medioambiental y el 10% con un objetivo social, durante el periodo.

A continuación describimos los enfoques adoptados por las gestoras terceras para lograr los objetivos de inversión sostenible de sus respectivas estrategias:

- La gestora tercera trató de invertir en inversiones sostenibles con una incidencia positiva de empresas que, a su juicio, contribuían a la transición o promoción de una «economía circular». Entre los valores admisibles se incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción considerable de actividades (medida por los ingresos, los beneficios antes de intereses e impuestos, el valor empresarial o parámetros similares) derivadas de estas actividades económicas. La gestora tercera empleó exclusiones basadas en normas y valores para descartar emisores que incumplían gravemente normas internacionales o aquellos que desarrollaban actividades con incidencia adversa en la sociedad o el medio ambiente. Por último, la gestora tercera mantuvo un diálogo activo con los equipos directivos de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.
- La gestora tercera se aseguró de que se lograsen los objetivos medioambientales y sociales, utilizando una serie de indicadores de sostenibilidad propios, exclusiones y el diálogo activo.
- La gestora tercera cumplió su objetivo invirtiendo en emisores o valores que contribuyen a un objetivo medioambiental o social y no causan un perjuicio significativo a ninguno de estos objetivos, así como en empresas que aplican prácticas de buen gobierno. Asimismo, invirtió en inversiones sostenibles que contribuían a diversos objetivos medioambientales y/o sociales, entre ellos energías alternativas y renovables, eficiencia energética, prevención o mitigación de la contaminación, reutilización y reciclaje, salud, nutrición, saneamiento y educación, así como los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Su marco propio examina cuestiones medioambientales y sociales clave que se consideran relevantes para los negocios de los emisores, utilizando puntuaciones ASG como medio de valorar la exposición de los emisores a estos riesgos y oportunidades, así como su gestión. Las puntuaciones ASG reconocen que determinadas cuestiones medioambientales y sociales adquieren una mayor importancia en función del tipo de actividad en la que participa el emisor, asignando ponderaciones diferentes a estas cuestiones en la metodología de puntuación.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, cada gestora tercera acredita que cumple sus obligaciones de sostenibilidad, aunque los métodos de determinación difieren entre gestoras. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida cada una de las gestoras terceras había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr su objetivo de inversión sostenible.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands** (cont.)

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia 2023
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	848	847	850	839	846
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	6	5	4	5	5
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (Cuadro 1, PAI 7)					
Emisiones al agua Toneladas métricas (Cuadro 1, PAI 8)	0	0	0	0	0
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0	0	0	0

Como ocurre con todos los proveedores de datos ASG, la cobertura no es universal, y hay algunos valores o datos que no se recogen actualmente. La cobertura del proveedor de datos ha disminuido en algunas de las métricas durante el periodo de referencia, por lo que en estos casos los campos aparecen en blanco. La Sociedad Gestora revisa constantemente tanto el suministro de datos ASG específicos como la cobertura general de los proveedores de datos, tratando de minimizar las brechas de cobertura en los periodos analizados.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2022
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	846	967
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	5	5
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (Cuadro 1, PAI 7)		0
Emisiones al agua Toneladas métricas (Cuadro 1, PAI 8)	0	192
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores de incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad y se aseguraron de que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Además, examinaron la armonización con otros principios, como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, excluyendo a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios u otras políticas de exclusión internas.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron los indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos y asuntos sociales y laborales con respecto a las empresas en las que invierte el Subfondo para demostrar que las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de estos indicadores.

Las gestoras terceras confirmaron a la Sociedad Gestora que se habían cumplido los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión habían garantizado la alineación con los indicadores PAI.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguraron, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «*¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*» durante el periodo de referencia.

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*»

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del producto financiero, utilizando el Global Industry Classification Standard (GICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la

Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.



La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
XYLEM INC.	Industria	3,5	Estados Unidos de América
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industria	3,1	Estados Unidos de América
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	2,9	Países Bajos
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industria	2,9	Estados Unidos de América
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industria	2,7	Estados Unidos de América
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Suministros públicos	2,6	Estados Unidos de América
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Suministros públicos	2,4	Francia
EQUINIX, INC.	Inmuebles	2,1	Estados Unidos de América
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP.	Industria	2,0	Estados Unidos de América
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	2,0	Estados Unidos de América
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,9	Francia
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	Materias primas	1,8	Estados Unidos de América
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Materias primas	1,8	Irlanda
SYNOPTIS, INC.	Tecnología de la información	1,7	Estados Unidos de América
EATON CORPORATION PUBLIC	Industria	1,7	Estados Unidos de América

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

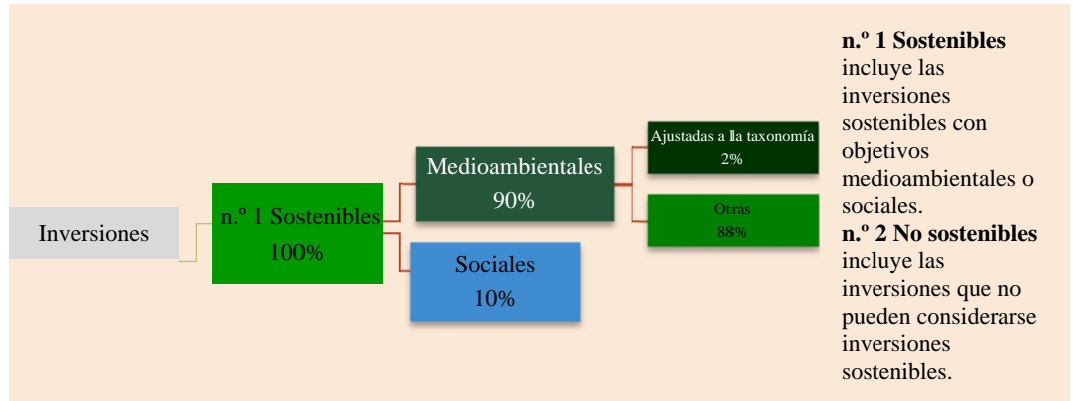
● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo se clasificaron como inversiones sostenibles; el 90 % con un objetivo medioambiental y el 10 % con un objetivo social.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El siguiente cuadro contiene la exposición del Subfondo a subsectores. El cuadro siguiente utiliza el Global Industry Classification Standard (GICS). El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. El cuadro siguiente muestra la composición de las inversiones mantenidas por el Subfondo, desglosado por subsectores del GICS, durante el periodo. La Sociedad Gestora calculó los datos presentados utilizando MSCI ESG Manager, basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
	4,0
Otros sectores	
Industria	31,9
Tecnología de la información	26,6
Materias primas	15,1
Suministros públicos	12,2
Consumo discrecional	4,6
Consumo básico	3,7
Inmuebles	3,3
Asistencia sanitaria	2,7

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 2 %. La gestora tercera calculó las inversiones acordes con los objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE aplicando una ponderación por ingresos (es decir, multiplicando las ponderaciones de los valores por la proporción de ingresos obtenidos de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales). Se aplicaron criterios de cribado a partir de esfuerzos razonables para mitigar un perjuicio significativo y mantener unas salvaguardas sociales mínimas.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE⁷?

Sí:

En gas fósil En energía nuclear

No

⁷ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

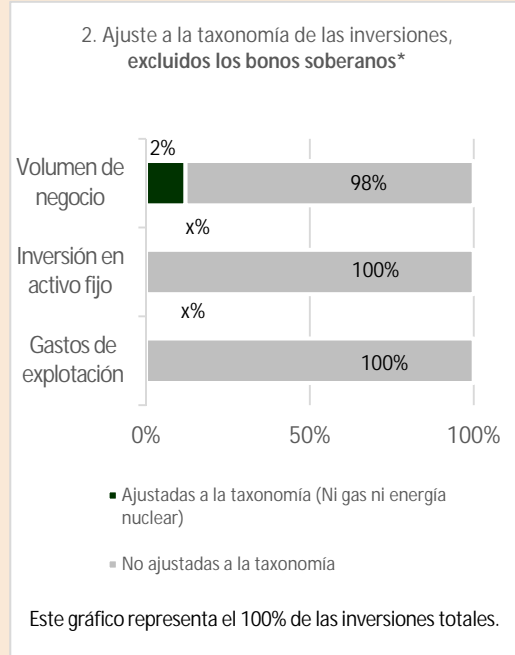
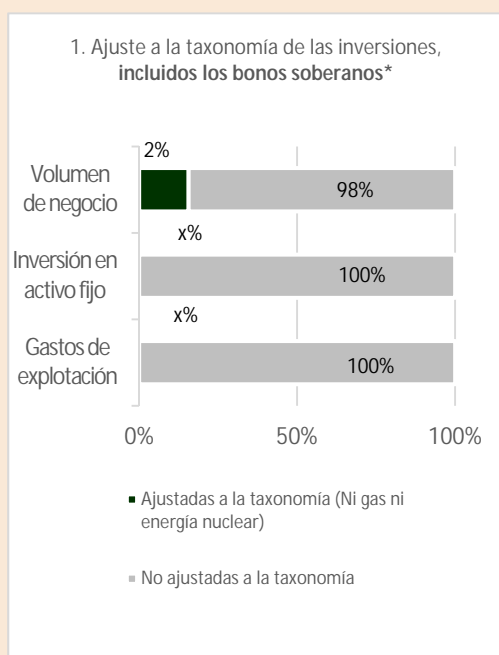
6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 0%.


● ¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia —el ejercicio 2023— fue del 2%. Esto supone un porcentaje menor que en el ejercicio anterior (2022), en el que el 14% de las inversiones estaban armonizadas con la Taxonomía de la UE. En ambos ejercicios, una sola gestora tercera subyacente contribuyó a la armonización con la Taxonomía. El motivo de este descenso fue que «entre el ejercicio 2022 y el 2023, se pasó de utilizar datos estimados a datos comunicados por las empresas».

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 88%. Las actividades económicas que no se ajustan a la taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o no sostenibles. Por otra parte, la taxonomía de la UE no abarca todas las actividades económicas, dado que no resulta posible elaborar criterios para todos los sectores cuyas actividades podría aducirse que favorecen sustancialmente al medio ambiente.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 10 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «No o sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Entre las inversiones «no sostenibles» se encuentran aquellas que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados empleados para reducir el riesgo (con fines de cobertura) o a efectos de una gestión eficiente de la cartera y, en consecuencia, no afectan a la consecución del objetivo de inversión sostenible ni al principio de no causar perjuicios significativos previsto en el Artículo 2(17) del SFDR de manera continua. carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales. Las inversiones de este tipo podrían excluirse del cálculo de la exposición del Subfondo a inversiones sostenibles.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Entre las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia destacan las siguientes:

- La gestora tercera alcanzó el objetivo de inversión sostenible durante el periodo mediante el cumplimiento de los elementos vinculantes, incluida la evaluación de todas las inversiones sostenibles utilizando su marco propio y la aplicación de la política de exclusión. Además, a 31 de diciembre de 2023, la gestora tercera había mantenido un diálogo activo con 19 empresas.
- La política de exclusión, el diálogo activo y la evaluación propia de la gestora tercera sobre el desempeño medioambiental de las empresas participadas. La gestora tercera colaboró en nueve temas y mantuvo un diálogo activo con seis empresas sobre diversas cuestiones, entre ellas la implicación con empresas que habían tenido una importante incidencia adversa (medida por los indicadores PAI y otros factores), con vistas a influir en la empresa para modificar sus actividades de forma que se reduzca la incidencia adversa.
- La observancia de los elementos vinculantes de la estrategia por parte de la gestora tercera y su análisis de la calificación ASG.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands
 Identificador de entidad jurídica: 635400GGBUWONXZZME19

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 98% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 2%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100 % del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a una parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras de activos terceras seleccionadas, que tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo invirtieron principalmente en empresas que, a su juicio, contribuyen al objetivo de transición a energías limpias generadas de fuentes de bajas emisiones de carbono.

Las gestoras terceras también invirtieron en empresas activas en el proceso de eficiencia y reducción del consumo de energía facilitando un consumo más responsable, por ejemplo empresas que participan en el aislamiento de edificios, contadores inteligentes y soluciones de almacenamiento en baterías. El enfoque para la selección de inversiones se centró principalmente en empresas que benefician o contribuyen a la transición o al avance hacia un sistema de energías limpias en todo el mundo, y que no estén sujetas a limitaciones concretas en cuanto a regiones, sectores o capitalizaciones bursátiles.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

La Sociedad Gestora agregó las puntuaciones de la cartera, teniendo en cuenta los cálculos de cada una de las gestoras terceras. El Subfondo mantuvo exposición a inversiones sostenibles, un 98% de ellas con un objetivo medioambiental y un 2% con un objetivo social durante el periodo (excluyendo del cálculo el efectivo y equivalentes de efectivo, así como determinados derivados con fines de liquidez y cobertura).

Los enfoques adoptados por cada una de las gestoras terceras para lograr los objetivos de inversión sostenible de sus respectivas estrategias fueron los siguientes:

- El objetivo de inversión sostenible del mandato subyacente de la gestora tercera se cumplió. El Subfondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que generaron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global a fuentes de energía menos intensivas en carbono y más sostenibles, tales como la producción, distribución, almacenamiento y transporte de energía menos intensiva en carbono, junto con la cadena de suministro asociada, proveedores de materiales y empresas de tecnología con menos emisiones de carbono. También incluyó inversiones en otras empresas de todo el mundo que obtenían un porcentaje menor de sus ingresos de estas actividades, cuando la gestora tercera consideró que desempeñan un papel fundamental en la transición energética. La gestora tercera consideró que todas las empresas mantenidas en cartera eran inversiones sostenibles.
- Los objetivos medioambientales promovidos por el mandato subyacente consistieron en perseguir la reducción de los perjuicios al medio ambiente y al clima provocados por las emisiones de gases de efecto invernadero. La gestora tercera pudo valorar en qué medida se habían cumplido los objetivos medioambientales del producto, utilizando indicadores de sostenibilidad.
- El fondo subyacente logró sus objetivos sostenibles a través de una combinación de:
 - **Incidencia positiva:** Este fondo subyacente logró una incidencia positiva en el medio ambiente invirtiendo en empresas que, a juicio de la gestora tercera, fomentaban un cambio estructural encaminado hacia una economía sostenible y con bajas emisiones de carbono o ayudaban a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y la contaminación ambiental. El fondo subyacente invirtió principalmente en empresas cuyas actividades estaban en gran medida relacionadas, entre otras cosas, con energías renovables, tecnologías que reducen las emisiones de CO₂ o el consumo de energía en ámbitos como la industria, los edificios o el transporte, y que habilitan tecnologías e infraestructuras que representan una condición indispensable para la transición a una economía baja en carbono, tales como el almacenamiento de energía, semiconductores de potencia, inversiones en la red eléctrica y otras actividades económicas relevantes. Entre los valores admisibles se incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por los ingresos, los beneficios antes de intereses e impuestos, el valor empresarial o parámetros similares) derivadas de estas actividades económicas.
 - **Exclusiones basadas en normas y valores:** El fondo subyacente excluyó emisores que infringen gravemente las normas internacionales o aquellos cuyas actividades tienen incidencias adversas para la sociedad o el medio ambiente.
 - **Titularidad activa:** El fondo subyacente mantuvo un diálogo activo con el equipo directivo de empresas sobre cuestiones ASG importantes.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, cada gestora tercera acredita que cumple sus obligaciones de sostenibilidad, aunque los métodos de determinación difieren entre gestoras. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida cada una de las gestoras terceras había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr su objetivo de inversión sostenible.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	Q1	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	66.705	83.932	89.424	104.315	86.094
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	1.090	1.090	1.060	1.039	1.070
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	14	13	12	11	12
Cuota de producción y consumo de energía no renovable % (Cuadro 1, PAI 5)	71	71	72	71	71
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono (Cuadro 2, PAI 4)	46	46	44	42	44

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

PAI	Media del periodo de referencia 2023	Media del periodo de referencia 2022
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	86.094	29.380
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	1.070	1.166
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	12	14
Cuota de producción y consumo de energía no renovable % (Cuadro 1, PAI 5)	71	76
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono (Cuadro 2, PAI 4)	44	57

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores de incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad y se aseguraron de que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Energy Transition** (el «Subfondo»), un subfondo de **Mediolanum Best Brands**

La gestoras terceras también examinaron la armonización con otros principios, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, y excluyeron a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios u otras políticas de exclusión internas.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron los indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos y asuntos sociales y laborales con respecto a las empresas en las que invierte el Subfondo para demostrar que las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de estos indicadores.

Las gestoras terceras confirmaron a la Sociedad Gestora que se habían cumplido los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión habían garantizado la alineación con los indicadores PAI.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguraron, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «*¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*» durante el periodo de referencia.

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*»

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del producto financiero, utilizando el Global Industry Classification Standard (GICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.



Gestora	Sector	% de activos	País
---------	--------	--------------	------

VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industria	3,6	Dinamarca
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Tecnología de la información	2,9	Korea (Republic of)
LIVENT CORPORATION	Materias primas	2,7	Estados Unidos de América
RWE Aktiengesellschaft	Suministros públicos	2,5	Alemania
GREENCOAT RENEWABLES PUBLIC LIMITED COMPANY	Finanzas	2,4	Irlanda
Red Eléctrica Corporación, S.A.	Suministros públicos	2,4	España
NXP Semiconductors N.V.	Tecnología de la información	2,2	Estados Unidos de América
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES, INC.	Tecnología de la información	2,1	Estados Unidos de América
ARRAY TECHNOLOGIES, INC.	Industria	2,1	Estados Unidos de América
Iberdrola, S.A.	Suministros públicos	2,1	España
FIRST SOLAR, INC.	Tecnología de la información	2,1	Estados Unidos de América
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	1,9	Países Bajos
ENPHASE ENERGY, INC.	Tecnología de la información	1,8	Estados Unidos de América
JOHNSON MATTHEY PLC	Materias primas	1,8	Reino Unido
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC.	Energía	1,7	Estados Unidos de América

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

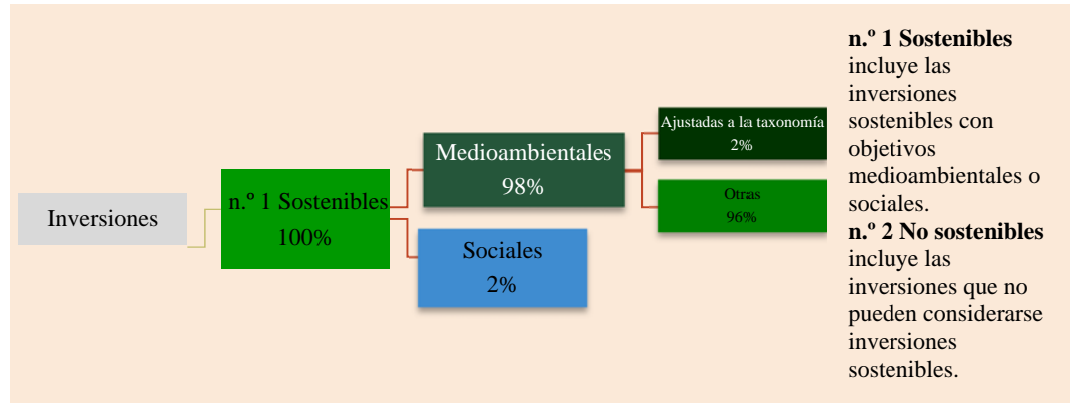
● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo se clasificaron como inversiones sostenibles; el 98 % con un objetivo medioambiental y el 2 % con un objetivo social.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El siguiente cuadro contiene la exposición del Subfondo a subsectores. El cuadro siguiente utiliza el Global Industry Classification Standard (GICS). El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. El cuadro siguiente muestra la composición de las inversiones mantenidas por el Subfondo, desglosado por subsectores del GICS, durante el periodo. La Sociedad Gestora calculó los datos presentados utilizando MSCI ESG Manager, basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
	8,0
Otros sectores	
Tecnología de la información	32,2
Suministros públicos	27,3
Industria	26,0
Materias primas	8,4
Consumo discrecional	4,5
Finanzas	1,2
Inmuebles	0,5

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 2 %. Las inversiones acordes con la taxonomía verde de la UE se calcularon aplicando una ponderación por ingresos (es decir, multiplicando las ponderaciones de los valores por la proporción de ingresos obtenidos de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales). La gestora tercera aplicó criterios de cribado a partir de esfuerzos razonables para mitigar un perjuicio significativo y mantener unas salvaguardas sociales mínimas.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE⁸?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

⁸ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

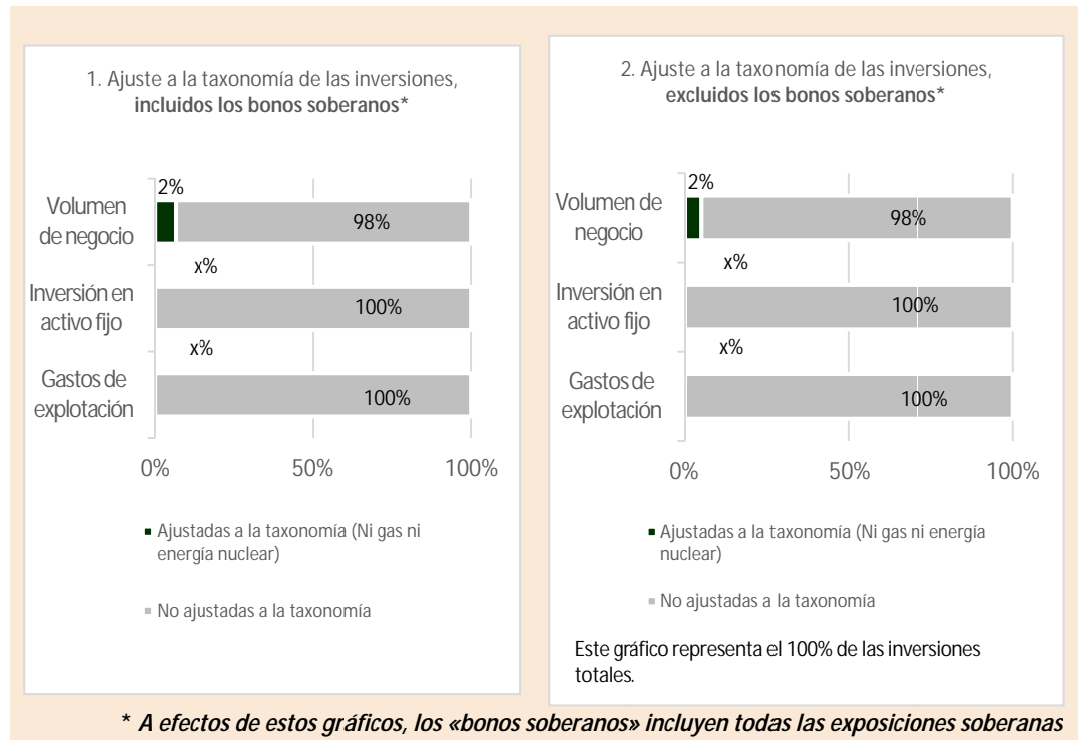
ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 0%.

● ¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El porcentaje de inversiones armonizadas con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia —el ejercicio 2023— fue del 2%. Esto supone un porcentaje menor que en el ejercicio anterior (2022), en el que el 5% de las inversiones estaban armonizadas con la Taxonomía de la UE. En ambos ejercicios, una sola gestora tercera del Subfondo contribuyó a la armonización con la Taxonomía. El motivo de este descenso fue que «entre el ejercicio 2022 y el 2023, se pasó de utilizar datos estimados a datos comunicados por las empresas».



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 96%. Las actividades económicas que no se ajustan a la taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o no sostenibles. Por otra parte, la taxonomía de la UE no abarca todas las actividades económicas, dado que no resulta posible elaborar criterios para todos los sectores cuyas actividades podría aducirse que favorecen sustancialmente al medio ambiente.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 2 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «No o sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Entre las inversiones «no sostenibles» se encuentran aquellas que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados empleados para reducir el riesgo (con fines de cobertura) o a efectos de una gestión eficiente de la cartera y, en consecuencia, no afectan a la consecución del objetivo de inversión sostenible ni al principio de no causar perjuicios significativos previsto en el Artículo 2(17) del SFDR de manera continua. Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales. Las inversiones de este tipo podrían excluirse del cálculo de la exposición del Subfondo a inversiones sostenibles.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?



Entre las medidas emprendidas por cada una de las gestoras terceras del Subfondo para cumplir los objetivos de inversión sostenible durante el periodo de referencia destacan:

- El uso del marco de inversión sostenible propio de la gestora tercera para la evaluación de los valores, que incluye la armonización ponderada de los ingresos, la exclusión y la evaluación de la buena gobernanza; la gestora tercera trató de hablar o reunirse con todos los equipos directivos de las empresas una vez cada seis meses y mantuvo un diálogo activo con los emisores incluidos en la cartera. Durante estas reuniones se debatieron periódicamente temas de sostenibilidad, además de tendencias comerciales y resultados financieros. En 2023, la gestora tercera mantuvo 27 diálogos activos sobre sostenibilidad en todo el universo invertible abordando diferentes temas, como, por ejemplo, el cambio climático, los derechos humanos y el gobierno corporativo. Además, trabajó en un proyecto masivo de implicación durante el periodo de referencia, en el que se instó a las empresas en cartera y al conjunto del universo invertible a establecer planes de transición a cero emisiones netas. Este proyecto continuará de cara al próximo periodo de referencia.
- La política de exclusión, el diálogo activo y la evaluación propia de la gestora tercera sobre el desempeño medioambiental de las empresas en las que invierte. A 31 de diciembre de 2023 la gestora tercera había mantenido un diálogo activo con 16 empresas.
- La gestora tercera utilizó su marco propio para identificar empresas que operan en el sector de la transición. El proceso de construcción de la cartera descartó posiciones consideradas incompatibles con su Política de inversión responsable o que, según el Comité de Inversión Responsable de la gestora tercera, estuvieran implicadas en determinados sectores controvertidos, y se invirtió únicamente en empresas implicadas en el sector de la transición energética. El sector de la transición energética incluye, entre otros, los sectores de la energía solar, eólica, biomasa, hidráulica, pilas de combustible y geotérmica. La gestora tercera colaboró en nueve temas y mantuvo

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Energy Transition (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

un diálogo activo con 16 empresas sobre una serie de cuestiones, entre ellas, la implicación con empresas que habían tenido una importante incidencia adversa (medida por los indicadores PAI y otros factores), con vistas a influir en la empresa para modificar sus actividades de forma que se reduzca la incidencia adversa.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands**
 Identificador de entidad jurídica: **6354008VEBLRH86BRH96**

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No



Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 43%**



en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 57%**



Promovió características medioambientales o sociales y

aunque no tuvo como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles



con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE



con un objetivo social



Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Sociedad Gestora mantuvo el 100 % del valor liquidativo del Subfondo (excluyendo el efectivo, los equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) en mandatos respecto a una parte de los activos del Subfondo gestionados por su gestora o gestoras de activos terceras seleccionadas, que tengan como objetivo las inversiones sostenibles de conformidad con el Artículo 9 del SFDR. La Sociedad Gestora realizó las evaluaciones periódicas y comprobaciones de diligencia debida descritas en el documento de divulgación de información previa para este Subfondo.

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar directamente los activos del Subfondo invirtieron principalmente en inversiones sostenibles, concretamente en empresas que contribuyen a la aplicación de prácticas de nutrición sostenibles o están en proceso de hacerlo.



ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

Las prácticas de nutrición sostenible pueden abarcar toda la cadena de valor de los alimentos, desde su producción hasta su eliminación. Las prácticas de nutrición sostenible también incluirían el objetivo de resolver el desafío que plantea la alimentación a nivel mundial, con el fin de garantizar que todos los habitantes del planeta tengan acceso a alimentos adecuados y nutritivos, acabar con el hambre, lograr la seguridad alimentaria, mejorar la nutrición y promover la agricultura sostenible, así como asegurar modelos de consumo y producción sostenibles y reducir los residuos. El enfoque para la selección de inversiones se centró principalmente en empresas que benefician o contribuyen a la transición a unas prácticas de nutrición sostenible —o al avance de estas prácticas— y que no estén sujetas a limitaciones concretas en cuanto a regiones, sectores o capitalizaciones bursátiles.

La Sociedad Gestora agregó las puntuaciones de la cartera, teniendo en cuenta los cálculos de cada una de las gestoras terceras. El Subfondo mantuvo exposición a inversiones sostenibles, un 43% de ellas con un objetivo medioambiental y un 57% con un objetivo social durante el periodo (excluyendo del cálculo el efectivo y equivalentes de efectivo, así como determinados derivados con fines de liquidez y cobertura).

Los enfoques adoptados por cada una de las gestoras terceras para lograr los objetivos de inversión sostenible de sus respectivas estrategias fueron los siguientes:

- El logro de un impacto social y/o medioambiental positivo, invirtiendo principalmente en empresas que, en opinión de la gestora tercera, contribuyen y/o se benefician de la cadena de valor de la nutrición, en particular la calidad de la nutrición, el acceso a la nutrición y la sostenibilidad de la producción de alimentos. Estas empresas ayudan a garantizar el suministro de alimentos y a mejorar la salud humana y planetaria, contribuyendo a cambios positivos en la dieta y a la seguridad alimentaria mundial. Esto se logró mediante una combinación de la evaluación a través del marco propio de la gestora tercera para determinar un impacto positivo, las exclusiones basadas en normas y valores, y la titularidad activa.
- La gestora tercera invirtió principalmente en valores de renta variable de empresas dedicadas a cualquier actividad que forme parte de la cadena de valor agroalimentaria, incluidos el envasado, la transformación, la distribución, la tecnología, los servicios relacionados con la alimentación y la agricultura, las semillas, los productos químicos agrícolas o de uso alimentario y los productores de alimentos. El mandato invierte en empresas que luchan activamente contra los retos mundiales de sostenibilidad en el ámbito de la nutrición. Las tres principales tendencias de nutrición sostenible que se consideran son: la promoción de opciones alimentarias saludables y sostenibles, la mejora de la eficiencia de las cadenas agroalimentarias mundiales y la reducción del uso intensivo de recursos en la agricultura.

Las inversiones sostenibles en las que invirtió el Subfondo durante el periodo se ajustaron a la definición de inversiones sostenibles de las gestoras terceras, tal y como exige el apartado 17 del artículo 2 del SFDR. Cuando se delegan activos, cada gestora tercera acredita que cumple sus obligaciones de sostenibilidad, aunque los métodos de determinación difieren entre gestoras. La Sociedad Gestora también comprobó en qué medida cada una de las gestoras terceras había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento del periodo en que se realizaron dichas inversiones, de conformidad con el apartado 17 del artículo 2 del SFDR.

El periodo de referencia para este Subfondo comprende desde su lanzamiento, el 19 de mayo de 2023, hasta el 31 de diciembre de 2023.

El Subfondo no ha empleado un índice específico designado como índice de referencia a los efectos de lograr su objetivo de inversión sostenible.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

● *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

Utilizando MSCI ESG Manager, la Sociedad Gestora calculó los indicadores de sostenibilidad, las principales incidencias adversas (PAI) durante el periodo de referencia que se indican más adelante. Durante el periodo de referencia, MSCI aplicó un nuevo enfoque metodológico que modifica dos aspectos del cálculo de las puntuaciones PAI a nivel del fondo. El primero es el uso de datos PAI puntuales a lo largo del año. El segundo cambio es el uso de un ajuste del Valor actual de la inversión para cada valor. La aplicación de esta nueva metodología hace que la comparación con el periodo de referencia anterior, aunque muy similar, no ofrezca una comparación entre iguales y, por consiguiente, se entenderá que es ilustrativa pero no directamente comparable.

La Sociedad Gestora supervisa la tendencia de las PAI en cada trimestre y mantiene un diálogo activo con las gestoras terceras con respecto a las PAI que no están teniendo el comportamiento esperado. La Sociedad Gestora trata de entender los factores que causaron ese mal comportamiento y mantendrá un diálogo activo con la gestora o gestoras terceras para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	Q2	T3	Q4	Media del periodo de referencia 2023
Emisiones de GEI tCO2e (Cuadro 1, PAI 1)	13146	16330	20999	16825
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	890	869	837	865
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (Cuadro 1, PAI 7)				
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (Tabla 1 PAI 10)	0	0	0	0
Diversidad de género de las juntas directivas (Cuadro 1, PAI 13)	36	36	37	36

Como ocurre con todos los proveedores de datos ASG, la cobertura no es universal, y hay algunos valores o datos que no se recogen actualmente. La cobertura del proveedor de datos ha disminuido en algunas de las métricas durante el periodo de referencia, por lo que en estos casos los campos aparecen en blanco. La Sociedad Gestora revisa constantemente tanto el suministro de datos ASG específicos como la cobertura general de los proveedores de datos, tratando de minimizar las brechas de cobertura en los periodos analizados.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

No aplicable, ya que el fondo se lanzó en 2023 y este es el primer periodo analizado.

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora examinaron los indicadores de incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad y se aseguraron de que las inversiones sostenibles fuesen acordes con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: **Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

La gestoras terceras también examinaron la armonización con otros principios, tales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra el soborno y la corrupción, y excluyeron a las empresas que incumplen o infringen gravemente estos principios u otras políticas de exclusión internas.

— ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron los indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos y asuntos sociales y laborales con respecto a las empresas en las que invierte el Subfondo para demostrar que las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de estos indicadores.

Las gestoras terceras confirmaron a la Sociedad Gestora que se habían cumplido los requisitos mínimos con respecto a cada PAI aplicable y/o que determinadas estrategias de exclusión habían garantizado la alineación con los indicadores PAI.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora durante el periodo analizado se aseguraron, utilizando herramientas de cribado, de que las empresas que incumplían las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos fuesen excluidas.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora supervisó y midió la PAI recogida en la pregunta anterior «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» durante el periodo de referencia.

Las gestoras terceras examinaron las incidencias adversas sobre indicadores de sostenibilidad como se indica en la pregunta anterior «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?»



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

A continuación se recoge una lista de las principales inversiones (y el sector correspondiente) del producto financiero, utilizando el Global Industry Classification Standard (GICS), que se calcularon mediante el MSCI ESG Manager. El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial.

Los datos presentados en este apartado muestran las quince principales inversiones (es decir, la mayor proporción de inversiones del Subfondo) durante el periodo de referencia que ha calculado la Sociedad Gestora basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera al cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



Gestora	Sector	% de activos	País
CNH Industrial N.V.	Industria	8,6	Estados Unidos de América
EDENRED SE	Tecnología de la información	6,5	Francia
COMPASS GROUP PLC	Consumo discrecional	4,6	Reino Unido
DANONE SA	Consumo básico	4,4	Francia
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Materias primas	4,2	Dinamarca
Nestle S.A.	Consumo básico	4,0	Suiza
ZOETIS INC.	Asistencia sanitaria	3,9	Estados Unidos de América
SYSCO CORPORATION.	Consumo básico	3,9	Estados Unidos de América
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC.	Materias primas	3,7	Estados Unidos de América
Givaudan SA	Materias primas	3,7	Suiza
KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Consumo básico	3,6	Irlanda
ECOLAB INC.	Materias primas	3,6	Estados Unidos de América
AMERICOLD REALTY TRUST, INC.	Inmuebles	3,3	Estados Unidos de América
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	Consumo básico	3,1	China
YAKULT HONSHA CO.LTD.	Consumo básico	3,0	Japón

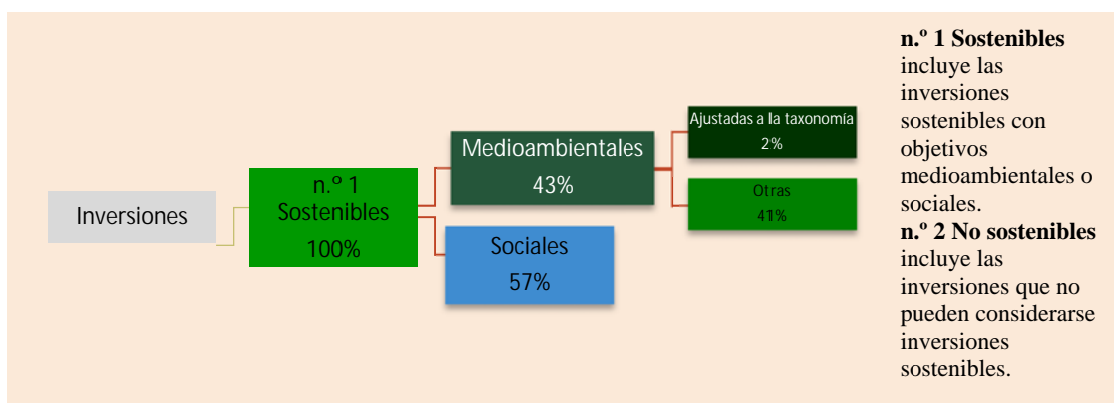
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 8 de julio de 2023 al 31 de diciembre de 2023.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A tenor de los datos a 31 de diciembre de 2023, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo se clasificaron como inversiones sostenibles, el 43% de ellas con un objetivo medioambiental y el 57% con un objetivo social.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El siguiente cuadro contiene la exposición del Subfondo a subsectores. El cuadro siguiente utiliza el Global Industry Classification Standard (GICS). El GICS es un sistema de clasificación industrial de cuatro niveles que se compone de 11 sectores. Se trata de un marco de clasificación sectorial frecuente que sirve para determinar la exposición sectorial. El cuadro siguiente muestra la composición de las inversiones mantenidas por el Subfondo, desglosado por subsectores del GICS, durante el periodo. La Sociedad Gestora calculó los datos presentados utilizando MSCI ESG Manager, basándose en el valor medio de las inversiones negociadas y mantenidas en cartera en la fecha de cierre de cada trimestre del periodo de referencia. El efectivo y los instrumentos de liquidez complementarios no se incluyen en el cuadro siguiente.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de seguridad y gestión de residuos exhaustivas.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

	Exposición media en % durante el periodo analizado
Sectores que obtienen ingresos de la prospección, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.	
	0,0
Otros sectores	
Tecnología de la información	32,2
Suministros públicos	27,3
Industria	26,0
Materias primas	8,4
Consumo discrecional	4,5
Finanzas	1,2
Inmuebles	0,5



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 2 %. Las inversiones acordes con la taxonomía verde de la UE se calcularon aplicando una ponderación por ingresos (es decir, multiplicando las ponderaciones de los valores por la proporción de ingresos obtenidos de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales). La gestora tercera aplicó criterios de cribado a partir de esfuerzos razonables para mitigar un perjuicio significativo y mantener unas salvaguardas sociales mínimas.

● ¿El producto financiero invirtió en actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE⁹?

Sí:

En gas fósil

En energía nuclear

No

⁹ Las actividades relacionadas con gas fósil y/o energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de dicha taxonomía —véase la nota explicativa en el margen izquierdo—. Todos los criterios para actividades económicas relacionadas con gas fósil y energía nuclear acordes con la taxonomía de la UE se recogen en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2022/1214.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

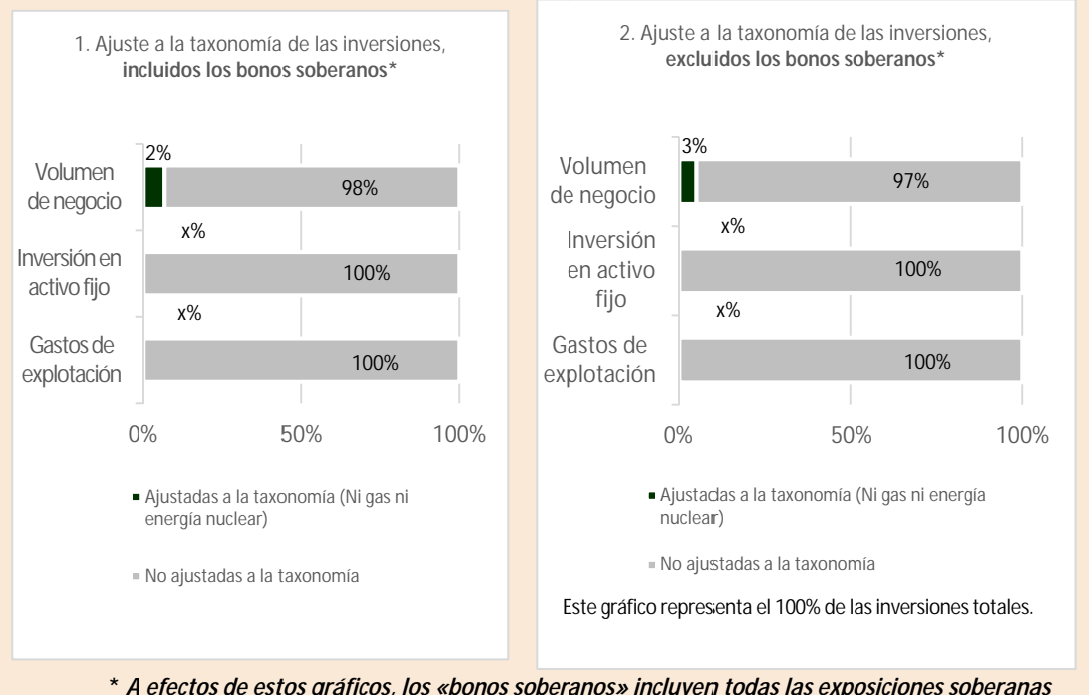
6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones que se han realizado en actividades de transición y facilitadoras ha sido del 0%.

● **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, dado que el fondo se lanzó en mayo de 2023 y este es el primer periodo de referencia.



● **¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 41%. Las actividades económicas que no se ajustan a la taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o no sostenibles. Por otra parte, la taxonomía de la UE no abarca todas las actividades económicas, dado que no resulta posible elaborar criterios para todos los sectores cuyas actividades podría aducirse que favorecen sustancialmente al medio ambiente.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 57 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «No o sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Entre las inversiones «no sostenibles» se encuentran aquellas que se consideran neutrales, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados empleados para reducir el riesgo (con fines de cobertura) o a efectos de una gestión eficiente de la cartera y, en consecuencia, no afectan a la consecución del objetivo de inversión sostenible ni al principio de no causar perjuicios significativos previsto en el Artículo 2(17) del SFDR de manera continua. Carecen de salvaguardas mínimas en relación con factores medioambientales o sociales. Las inversiones de este tipo podrían excluirse del cálculo de la exposición del Subfondo a inversiones sostenibles.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Entre las medidas emprendidas por cada una de las gestoras terceras del Subfondo para cumplir los objetivos de inversión sostenible durante el periodo de referencia destacan:

- La gestora tercera garantizó la observancia de los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que fue objeto de supervisión constante. Esto incluyó el cumplimiento de un umbral mínimo de inversiones sostenibles, la aplicación de una política de exclusión, la aplicación de un marco ASG propio y un diálogo activo con 19 empresas a 31 de diciembre de 2023.
- La gestora tercera se aseguró de que todas las inversiones subyacentes fueran inversiones sostenibles (salvo los instrumentos utilizados con fines de gestión de liquidez y/o cobertura), mantuvo la calificación ASG media ponderada del mandato por encima de un universo seleccionado y se aseguró de que al menos el 90% de los emisores de valores del mandato tuvieran una calificación ASG o se sometieran a análisis con fines ASG.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CANADÁ					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	22.763	USD	1.624.378	1.629.152	0,22
Total Canadá			1.624.378	1.629.152	0,22
CURAZAO					
Schlumberger NV	41.785	USD	2.051.581	1.968.489	0,27
Total Curazao			2.051.581	1.968.489	0,27
IRLANDA					
Accenture Plc	13.446	USD	3.696.754	4.271.340	0,58
Allegion Plc	3.091	USD	295.139	354.500	0,05
Eaton Corp Plc	28.481	USD	3.813.598	6.209.020	0,85
Linde Plc	3.005	USD	968.348	1.117.262	0,15
Ryanair Holdings Plc	10.181	USD	967.155	1.229.112	0,17
Seagate Technology Holdings Plc	14.584	USD	893.741	1.127.086	0,15
Trane Technologies Plc	10.404	USD	1.712.825	2.297.140	0,31
Total Irlanda			12.347.560	16.605.460	2,26
PAÍSES BAJOS					
Argenx SE	3.248	USD	1.379.765	1.118.578	0,15
ASML Holding NV	1.780	USD	1.113.048	1.219.678	0,17
LyondellBasell Industries NV	5.285	USD	451.678	454.893	0,06
NXP Semiconductors NV	24.267	USD	3.872.260	5.045.620	0,69
Total Países Bajos			6.816.751	7.838.769	1,07
SUIZA					
Bunge Global SA	3.460	USD	325.760	316.197	0,04
Chubb Ltd	3.260	USD	639.806	666.962	0,09
Total Suiza			965.566	983.159	0,13
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	44.649	USD	4.307.012	4.448.934	0,61
AbbVie Inc	73.300	USD	8.739.048	10.283.167	1,40
Adobe Inc	2.745	USD	1.120.360	1.482.521	0,20
Advanced Micro Devices Inc	36.972	USD	3.640.395	4.933.728	0,67
Agilent Technologies Inc	3.381	USD	389.588	425.529	0,06
Albemarle Corp	2.794	USD	434.777	365.434	0,05
Alphabet Inc Shs A	73.484	USD	6.524.471	9.292.517	1,26
Alphabet Inc Shs C	54.035	USD	5.863.078	6.893.724	0,94
Amazon.com Inc	163.133	USD	18.748.595	22.438.263	3,05
American Electric Power Co Inc	6.609	USD	515.976	485.930	0,07

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
American Express Co	27.609	USD	4.098.601	4.682.270	0,64
American International Group Inc	27.535	USD	1.486.918	1.688.767	0,23
Ameriprise Financial Inc	10.505	USD	2.366.464	3.612.107	0,49
Amgen Inc	2.905	USD	714.233	757.433	0,10
Analog Devices Inc	8.374	USD	1.399.796	1.505.220	0,20
APA Corp	7.539	USD	270.304	244.873	0,03
Apollo Global Management Inc	7.170	USD	593.011	604.872	0,08
Apple Inc	207.628	USD	28.346.498	36.187.587	4,93
Applied Materials Inc	7.157	USD	819.045	1.050.048	0,14
Archer-Daniels-Midland Co	6.243	USD	461.775	408.156	0,06
AT&T Inc	15.578	USD	238.705	236.635	0,03
Autodesk Inc	2.682	USD	513.604	591.150	0,08
Baker Hughes Co	258.941	USD	7.732.300	8.012.134	1,09
Bank of America Corp	183.007	USD	5.045.637	5.578.097	0,76
Berkshire Hathaway Inc	5.498	USD	1.644.087	1.775.147	0,24
Best Buy Co Inc	5.276	USD	354.982	373.879	0,05
Biogen Inc	19.335	USD	4.593.822	4.529.324	0,62
BlackRock Inc	952	USD	569.574	699.619	0,10
Booking Holdings Inc	55	USD	138.750	176.614	0,02
Boston Properties Inc	5.049	USD	269.793	320.725	0,04
Bristol-Myers Squibb Co	74.945	USD	4.263.471	3.481.128	0,47
Broadcom Inc	5.559	USD	4.342.500	5.617.376	0,76
Builders FirstSource Inc	3.852	USD	452.133	582.133	0,08
Caesars Entertainment Inc	33.159	USD	1.446.605	1.407.228	0,19
Carlisle Cos Inc	1.145	USD	254.093	323.842	0,04
Caterpillar Inc	4.338	USD	949.675	1.161.107	0,16
Cencora Inc	3.276	USD	589.384	609.084	0,08
CF Industries Holdings Inc	4.906	USD	395.260	353.077	0,05
CH Robinson Worldwide Inc	2.364	USD	195.240	184.878	0,03
Chart Industries Inc	16.434	USD	2.289.553	2.028.196	0,28
Charter Communications Inc	1.022	USD	370.692	359.599	0,05
Cheniere Energy Inc	7.766	USD	1.148.203	1.200.140	0,16
Chevron Corp	8.429	USD	1.277.518	1.138.161	0,15
Chipotle Mexican Grill Inc	234	USD	380.496	484.451	0,07
Cigna Group	2.393	USD	687.449	648.698	0,09
Cisco Systems Inc	23.771	USD	1.110.716	1.087.142	0,15
Coca-Cola Co	160.084	USD	8.292.322	8.540.035	1,16
Cognizant Technology Solutions Corp	4.582	USD	276.789	313.292	0,04
Colgate-Palmolive Co	6.789	USD	461.977	489.885	0,07
Comcast Corp	18.858	USD	686.136	748.584	0,10
ConocoPhillips	7.921	USD	879.482	832.291	0,11
Consolidated Edison Inc	3.668	USD	308.667	302.067	0,04
Constellation Brands Inc	16.352	USD	3.563.384	3.578.596	0,49
Copart Inc	13.224	USD	475.555	586.589	0,08
CoStar Group Inc	36.628	USD	2.868.079	2.897.679	0,39
Costco Wholesale Corp	2.455	USD	1.222.830	1.466.977	0,20
CrowdStrike Holdings Inc	7.609	USD	1.598.976	1.758.683	0,24
Crown Castle Inc	23.036	USD	2.464.757	2.402.133	0,33
CSX Corp	79.733	USD	2.333.664	2.502.461	0,34
CVS Health Corp	5.500	USD	412.031	393.138	0,05
Danaher Corp	20.363	USD	4.040.327	4.264.497	0,58
Deere & Co	16.171	USD	5.516.000	5.853.708	0,80

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Dell Technologies Inc	24.378	USD	1.540.692	1.688.242	0,23
Delta Air Lines Inc	12.707	USD	462.897	462.773	0,06
Diamondback Energy Inc	2.084	USD	319.973	292.569	0,04
Discover Financial Services	5.617	USD	485.081	571.539	0,08
DocuSign Inc	7.197	USD	280.423	387.328	0,05
DR Horton Inc	5.779	USD	544.738	795.087	0,11
DraftKings Inc	89.693	USD	3.100.209	2.862.154	0,39
Dropbox Inc	10.808	USD	249.942	288.435	0,04
DTE Energy Co	35.621	USD	3.477.803	3.555.489	0,48
Eastman Chemical Co	12.988	USD	1.072.957	1.056.065	0,14
Edwards Lifesciences Corp	7.610	USD	521.794	525.291	0,07
Electronic Arts Inc	4.399	USD	505.962	544.813	0,07
Eli Lilly & Co	8.073	USD	3.784.762	4.260.095	0,58
Enphase Energy Inc	3.350	USD	438.503	400.732	0,05
EOG Resources Inc	18.276	USD	2.130.388	2.001.070	0,27
Equifax Inc	14.603	USD	2.687.234	3.269.068	0,44
Expeditors International of Washington Inc	4.248	USD	429.289	489.155	0,07
Exxon Mobil Corp	18.407	USD	1.885.811	1.665.986	0,23
FactSet Research Systems Inc	445	USD	168.856	192.176	0,03
Fastenal Co	11.671	USD	606.025	684.317	0,09
First Solar Inc	24.470	USD	3.602.847	3.816.314	0,52
FleetCor Technologies Inc	15.289	USD	3.682.463	3.911.487	0,53
Fluence Energy Inc	61.253	USD	1.475.556	1.322.486	0,18
Fortinet Inc	14.372	USD	759.610	761.502	0,10
GE HealthCare Technologies Inc	21.107	USD	1.381.947	1.477.385	0,20
General Dynamics Corp	3.240	USD	728.121	761.627	0,10
General Electric Co	30.417	USD	3.196.835	3.514.345	0,48
GoDaddy Inc	3.525	USD	241.995	338.763	0,05
Goldman Sachs Group Inc	10.534	USD	3.188.452	3.678.723	0,50
Home Depot Inc	5.385	USD	1.476.730	1.689.378	0,23
Honeywell International Inc	3.296	USD	578.952	625.722	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	19.066	USD	277.681	336.048	0,05
Howmet Aerospace Inc	23.042	USD	1.049.215	1.128.894	0,15
Humana Inc	5.046	USD	2.458.738	2.091.259	0,28
Huntington Ingalls Industries Inc	1.305	USD	266.681	306.731	0,04
IDEX Corp	1.821	USD	355.786	357.903	0,05
IDEXX Laboratories Inc	1.066	USD	418.285	535.630	0,07
Insulet Corp	15.539	USD	2.543.221	3.052.236	0,42
Intercontinental Exchange Inc	33.997	USD	3.542.710	3.952.596	0,54
Intuit Inc	4.699	USD	1.904.033	2.658.775	0,36
Intuitive Surgical Inc	10.380	USD	2.761.936	3.170.051	0,43
ITT Inc	21.250	USD	2.176.619	2.295.342	0,31
Jacobs Solutions Inc	10.345	USD	1.169.526	1.215.571	0,17
Johnson & Johnson	10.202	USD	1.521.879	1.447.573	0,20
JPMorgan Chase & Co	25.392	USD	3.260.262	3.909.998	0,53
Keysight Technologies Inc	2.966	USD	391.987	427.159	0,06
KLA Corp	1.653	USD	657.123	869.858	0,12
Lamb Weston Holdings Inc	3.495	USD	311.090	341.986	0,05
Lowe's Cos Inc	26.721	USD	4.916.064	5.383.387	0,73
LPL Financial Holdings Inc	2.280	USD	437.174	469.808	0,06
Marathon Petroleum Corp	5.176	USD	651.168	695.163	0,10
Marriott International Inc	6.026	USD	1.220.875	1.230.184	0,17

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Martin Marietta Materials Inc	4.171	USD	1.720.972	1.883.813	0,26
Mastercard Inc	15.650	USD	4.611.298	6.042.531	0,82
McDonald's Corp	24.425	USD	5.492.144	6.556.156	0,89
McKesson Corp	1.122	USD	429.762	470.252	0,06
MercadoLibre Inc	445	USD	561.560	633.083	0,09
Merck & Co Inc	45.470	USD	4.462.931	4.487.521	0,61
Meta Platforms Inc	38.540	USD	8.625.542	12.349.267	1,68
MetLife Inc	8.606	USD	523.418	515.199	0,07
Microsoft Corp	119.905	USD	28.826.101	40.817.521	5,56
Mid-America Apartment Communities Inc	2.609	USD	343.725	317.572	0,04
Mondelez International Inc	28.606	USD	1.931.946	1.875.646	0,26
Morgan Stanley	97.310	USD	7.160.023	8.214.509	1,12
Mosaic Co	8.857	USD	299.908	286.480	0,04
Motorola Solutions Inc	1.577	USD	413.906	446.968	0,06
MSCI Inc	1.475	USD	716.320	755.292	0,10
Nasdaq Inc	8.430	USD	427.650	443.688	0,06
NetApp Inc	5.770	USD	410.615	460.493	0,06
Netflix Inc	2.993	USD	1.007.485	1.319.180	0,18
NextEra Energy Inc	146.405	USD	8.986.956	8.050.188	1,10
NIKE Inc	8.108	USD	803.594	796.891	0,11
Norfolk Southern Corp	14.025	USD	2.573.498	3.001.158	0,41
Nucor Corp	4.632	USD	631.510	729.782	0,10
NVIDIA Corp	42.790	USD	12.764.144	19.182.967	2,61
ON Semiconductor Corp	6.434	USD	473.532	486.518	0,07
Oracle Corp	48.694	USD	4.415.788	4.647.453	0,63
Owens Corning	2.530	USD	262.157	339.494	0,05
Paychex Inc	3.849	USD	410.977	415.022	0,06
Paycom Software Inc	1.862	USD	316.727	348.448	0,05
PayPal Holdings Inc	7.756	USD	484.947	431.174	0,06
PepsiCo Inc	7.448	USD	1.183.429	1.145.130	0,16
PG&E Corp	261.179	USD	4.013.056	4.262.941	0,58
Philip Morris International Inc	33.594	USD	2.992.224	2.861.109	0,39
Pioneer Natural Resources Co	14.799	USD	2.962.751	3.012.718	0,41
Pool Corp	991	USD	303.822	357.689	0,05
PPG Industries Inc	14.861	USD	1.843.936	2.011.916	0,27
Procter & Gamble Co	11.300	USD	1.531.346	1.499.029	0,20
Progressive Corp	12.196	USD	1.371.592	1.758.547	0,24
Prologis Inc	73.158	USD	7.657.207	8.828.100	1,20
Prudential Financial Inc	5.582	USD	495.108	524.066	0,07
Public Storage	2.896	USD	732.713	799.602	0,11
PulteGroup Inc	5.918	USD	392.359	552.986	0,08
QUALCOMM Inc	8.832	USD	955.214	1.156.359	0,16
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.617	USD	3.269.370	4.465.990	0,61
Robert Half Inc	3.818	USD	277.489	303.878	0,04
Rockwell Automation Inc	1.811	USD	455.526	509.011	0,07
S&P Global Inc	16.204	USD	5.652.746	6.461.945	0,88
Salesforce Inc	5.494	USD	1.066.283	1.308.733	0,18
Simon Property Group Inc	1.968	USD	211.755	254.122	0,03
Starbucks Corp	6.745	USD	612.994	586.238	0,08
Steel Dynamics Inc	4.480	USD	434.450	478.964	0,07
Stryker Corp	10.858	USD	2.731.053	2.943.499	0,40
Synchrony Financial	10.436	USD	308.755	360.794	0,05

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Synopsys Inc	1.669	USD	626.210	777.970	0,11
Take-Two Interactive Software Inc	12.218	USD	1.705.475	1.780.190	0,24
Target Corp	2.541	USD	328.459	327.605	0,05
Teledyne Technologies Inc	3.496	USD	1.304.031	1.412.420	0,19
Tesla Inc	21.290	USD	4.442.341	4.788.974	0,65
Texas Instruments Inc	6.011	USD	885.902	927.565	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc	12.114	USD	5.547.886	5.820.839	0,79
TJX Cos Inc	22.737	USD	1.733.392	1.930.890	0,26
T-Mobile US Inc	13.195	USD	1.812.930	1.915.135	0,26
TopBuild Corp	5.991	USD	1.978.811	2.029.776	0,28
Tractor Supply Co	2.562	USD	498.594	498.716	0,07
TransDigm Group Inc	222	USD	200.994	203.300	0,03
Uber Technologies Inc	26.330	USD	792.418	1.467.558	0,20
Union Pacific Corp	3.792	USD	728.098	843.155	0,12
United Parcel Service Inc	5.897	USD	885.451	839.348	0,11
UnitedHealth Group Inc	18.583	USD	9.171.320	8.856.553	1,21
US Bancorp	69.253	USD	2.636.259	2.713.321	0,37
Valero Energy Corp	4.989	USD	576.899	587.127	0,08
Verisk Analytics Inc	2.436	USD	474.417	526.740	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	7.079	USD	2.056.948	2.607.500	0,35
Vertiv Holdings Co	47.588	USD	2.138.008	2.069.118	0,28
VICI Properties Inc	10.903	USD	312.683	314.659	0,04
Visa Inc	7.744	USD	1.618.045	1.825.149	0,25
Vistra Corp	9.072	USD	264.370	316.348	0,04
Vulcan Materials Co	12.982	USD	2.357.187	2.667.853	0,36
Walmart Inc	8.029	USD	1.157.833	1.145.858	0,16
Waste Management Inc	12.576	USD	1.863.056	2.038.982	0,28
WEC Energy Group Inc	5.924	USD	484.273	451.386	0,06
Wells Fargo & Co	78.397	USD	2.938.710	3.493.143	0,48
Western Union Co	25.332	USD	304.970	273.351	0,04
WW Grainger Inc	925	USD	607.071	693.920	0,09
Xcel Energy Inc	18.791	USD	1.108.483	1.053.140	0,14
Yum! Brands Inc	3.985	USD	456.224	471.353	0,06
Zoetis Inc	3.331	USD	512.024	595.156	0,08
Zoom Video Communications Inc	7.606	USD	438.353	495.132	0,07
Total Estados Unidos de América			441.286.502	506.954.389	69,00
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			465.092.338	535.979.418	72,95
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	6.711.289	USD	47.444.546	56.046.387	7,63
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF ¹	7.641.872	USD	47.498.114	53.683.001	7,31
Total Irlanda			94.942.660	109.729.388	14,94
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			94.942.660	109.729.388	14,94
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			560.034.998	645.708.806	87,89

¹ ETF.

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
China Energy Savings Technology Inc ¹	4.100	USD	27.128	-	-
Total Estados Unidos de América			27.128	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			27.128	-	-
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Fund ²	343.128	EUR	34.571.137	42.354.044	5,77
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth ²	2.166.708	EUR	25.381.050	28.600.539	3,89
Total Irlanda			59.952.187	70.954.583	9,66
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			59.952.187	70.954.583	9,66
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			59.979.315	70.954.583	9,66
INVERSIONES TOTALES			620.014.313	716.663.389	97,55
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				17.971.823	2,45
TOTAL PATRIMONIO NETO				734.635.212	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	645.708.806	86,43
OTROS VALORES MOBILIARIOS	70.954.583	9,50
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	895.528	0,12
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	601.283	0,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	19.575.931	2,62
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	3.334.408	0,45
OTROS ACTIVOS	5.969.184	0,80
TOTAL	747.039.723	100,00

¹El precio de este valor es cero desde hace muchos años y se liquidó.

²OICVM.

US COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	24,60
Software para Internet	12,53
Sociedades de cartera y financieras	6,81
Equipos de oficina y ordenadores	6,37
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	6,18
Semiconductores para electrónica	6,17
Distribución comercial	4,80
Bancos e instituciones financieras	3,93
Mecánica y maquinaria	3,16
Servicios públicos	2,74
Inmobiliarias	2,23
Petróleo	1,82
Alimentación y destilerías	1,71
Formación sanitaria y servicios sociales	1,69
Transporte	1,53
Ocio	1,44
Biotecnología	1,24
Construcción y auxiliar de la construcción	1,16
Otros servicios	0,99
Artes gráficas y edición	0,98
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,88
Industria del automóvil	0,73
Electrónica y equipos electrónicos	0,70
Seguros	0,70
Difusión de noticias	0,63
Químicas	0,56
Bienes de consumo	0,32
Servicios medioambientales y reciclado	0,28
Tecnología aeroespacial	0,19
Minería e industrias pesadas	0,17
Metales no ferrosos	0,15
Textil	0,11
Agricultura y pesca	0,05
INVERSIONES TOTALES	97,55
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,45
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
Verbund AG	1.910	EUR	147.803	160.536	0,03
Total Austria			147.803	160.536	0,03
BÉLGICA					
Ageas SA	3.229	EUR	124.041	126.932	0,03
D'ieteren Group	714	EUR	120.377	126.307	0,02
KBC Group NV	43.086	EUR	2.554.271	2.530.010	0,50
Total Bélgica			2.798.689	2.783.249	0,55
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	94	DKK	168.336	153.082	0,03
Carlsberg AS	1.341	DKK	181.358	152.330	0,03
Coloplast A/S	2.154	DKK	226.753	223.069	0,04
DSV A/S	2.320	DKK	376.405	368.949	0,07
Genmab A/S	829	DKK	297.041	239.651	0,05
Novo Nordisk A/S	84.271	DKK	6.636.548	7.891.733	1,56
Pandora A/S	1.262	DKK	121.095	157.983	0,03
Total Dinamarca			8.007.536	9.186.797	1,81
FINLANDIA					
Neste Oyj	51.821	EUR	1.955.050	1.669.154	0,33
Nokia Oyj	39.082	EUR	164.461	119.278	0,02
Nordea Bank Abp	36.481	SEK	379.091	408.707	0,08
Sampo Oyj	71.458	EUR	2.686.012	2.830.451	0,56
UPM-Kymmene Oyj	21.893	EUR	641.900	745.676	0,15
Total Finlandia			5.826.514	5.773.266	1,14
FRANCIA					
Air Liquide SA	3.746	EUR	538.082	659.746	0,13
AXA SA	100.655	EUR	2.582.801	2.968.316	0,59
BNP Paribas SA	48.017	EUR	2.636.684	3.005.384	0,59
Capgemini SE	34.532	EUR	5.928.823	6.517.915	1,29
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	165.439	EUR	4.551.020	5.370.150	1,06
Dassault Aviation SA	934	EUR	169.744	167.373	0,03
Eiffage SA	1.375	EUR	133.363	133.403	0,03
EssilorLuxottica SA	14.391	EUR	2.444.939	2.613.406	0,52
Hermes International SCA	269	EUR	443.702	516.157	0,10
Kering SA	614	EUR	294.292	244.986	0,05
Klepierre SA	5.352	EUR	125.262	132.087	0,03
L'Oreal SA	6.655	EUR	2.596.539	2.999.076	0,59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7.364	EUR	5.572.376	5.402.231	1,07
Pernod Ricard SA	16.129	EUR	3.170.125	2.576.608	0,51

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCE (cont.)					
Publicis Groupe SA	2.805	EUR	182.507	235.620	0,05
Sanofi SA	74.978	EUR	7.018.476	6.730.026	1,33
Schneider Electric SE	34.206	EUR	5.567.163	6.217.967	1,23
Teleperformance SE	12.300	EUR	2.049.179	1.624.215	0,32
Thales SA	12.876	EUR	1.658.906	1.724.740	0,34
TotalEnergies SE	97.975	EUR	5.250.977	6.035.260	1,19
Vinci SA	61.775	EUR	6.404.715	7.023.817	1,39
Vivendi SE	13.808	EUR	122.709	133.606	0,03
Total Francia			59.442.384	63.032.089	12,47
ALEMANIA					
Allianz SE	2.984	EUR	574.142	721.979	0,14
Brenntag SE	1.979	EUR	139.173	164.692	0,03
Carl Zeiss Meditec AG	998	EUR	106.980	98.642	0,02
Commerzbank AG	46.019	EUR	468.658	495.164	0,10
Deutsche Bank AG	22.417	EUR	214.592	277.164	0,05
Deutsche Post AG	49.405	EUR	2.155.277	2.216.061	0,44
Deutsche Telekom AG	146.484	EUR	2.753.864	3.186.027	0,63
Dr Ing hc F Porsche AG / preference	3.007	EUR	307.361	240.259	0,05
Infineon Technologies AG	70.358	EUR	2.519.955	2.659.533	0,53
Mercedes-Benz Group AG	6.365	EUR	421.850	398.131	0,08
Nemetschek SE	1.032	EUR	76.556	80.991	0,02
Rational AG	184	EUR	105.919	128.708	0,03
RWE AG	82.646	EUR	3.119.672	3.403.362	0,67
SAP SE	15.973	EUR	1.869.534	2.227.914	0,44
Scout24 SE	1.821	EUR	106.063	116.835	0,02
Siemens AG	30.191	EUR	4.320.677	5.130.055	1,01
Volkswagen AG / preference	18.687	EUR	2.568.475	2.089.207	0,41
Vonovia SE	2.216	EUR	45.122	63.245	0,01
Wacker Chemie AG	985	EUR	108.648	112.586	0,02
Total Alemania			21.982.518	23.810.555	4,70
IRLANDA					
CRH Plc	7.066	GBP	312.139	441.152	0,09
CRH Plc	33.733	USD	1.518.553	2.111.958	0,42
Flutter Entertainment Plc	15.599	GBP	2.612.475	2.509.440	0,50
Kerry Group Plc	2.055	EUR	185.437	161.646	0,03
Linde Plc	18.008	USD	6.109.730	6.695.393	1,32
Ryanair Holdings Plc	218.431	EUR	3.733.562	4.166.571	0,82
Total Irlanda			14.471.896	16.086.160	3,18
ITALIA					
DiaSorin SpA	1.224	EUR	124.194	114.126	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	10.467	EUR	125.103	142.194	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	1.497.708	EUR	3.628.710	3.959.191	0,78
UniCredit SpA	16.459	EUR	282.200	404.315	0,08
Total Italia			4.160.207	4.619.826	0,91

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JERSEY					
Glencore Plc	90.344	GBP	482.446	492.210	0,10
Total Jersey			482.446	492.210	0,10
LUXEMBURGO					
ArcelorMittal SA	3.880	EUR	84.882	99.619	0,02
Total Luxemburgo			84.882	99.619	0,02
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	1.912	EUR	2.675.409	2.230.539	0,44
Airbus SE	4.601	EUR	544.874	643.128	0,13
Akzo Nobel NV	22.881	EUR	1.748.548	1.711.956	0,34
ASML Holding NV	11.482	EUR	7.050.134	7.827.279	1,55
Euronext NV	23.911	EUR	1.639.517	1.880.600	0,37
EXOR NV	2.039	EUR	152.997	184.530	0,04
Heineken NV	23.986	EUR	2.021.742	2.205.273	0,44
IMCD NV	1.006	EUR	134.636	158.495	0,03
ING Groep NV	127.767	EUR	1.548.622	1.728.176	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	10.703	EUR	317.111	278.439	0,05
Koninklijke KPN NV	47.307	EUR	145.262	147.503	0,03
NN Group NV	4.125	EUR	145.115	147.469	0,03
OCI NV	4.221	EUR	114.663	110.759	0,02
Prosus NV	9.821	EUR	264.089	265.020	0,05
Stellantis NV	21.529	EUR	320.601	455.338	0,09
STMicroelectronics NV	8.183	EUR	338.207	370.240	0,07
Universal Music Group NV	10.666	EUR	212.364	275.289	0,05
Wolters Kluwer NV	2.812	EUR	309.818	361.904	0,07
Total Países Bajos			19.683.709	20.981.937	4,14
NORUEGA					
Aker BP ASA	6.406	NOK	154.086	168.737	0,03
DNB Bank ASA	13.505	NOK	236.222	260.025	0,05
Equinor ASA	11.909	NOK	340.706	341.979	0,07
Mowi ASA	6.874	NOK	97.228	111.519	0,02
Norsk Hydro ASA	23.234	NOK	137.200	141.660	0,03
Orkla ASA	16.640	NOK	117.883	116.941	0,02
Total Noruega			1.083.325	1.140.861	0,22
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	488.135	EUR	2.229.446	2.223.455	0,44
Total Portugal			2.229.446	2.223.455	0,44
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.193	EUR	114.695	157.882	0,03
Banco Santander SA	436.233	EUR	1.323.673	1.648.743	0,33
Endesa SA	9.523	EUR	188.242	175.795	0,03
Iberdrola SA	499.500	EUR	5.784.632	5.929.065	1,17
Industria de Diseno Textil SA	11.047	EUR	333.054	435.583	0,09
Total España			7.744.296	8.347.068	1,65

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUECIA					
Assa Abloy AB	101.723	SEK	2.171.302	2.652.624	0,52
Atlas Copco AB	28.002	SEK	359.287	436.539	0,09
Boliden AB	82.276	SEK	2.030.372	2.324.360	0,46
Embracer Group AB	43.865	SEK	98.252	107.787	0,02
Epiroc AB Shs A	26.533	SEK	461.045	481.923	0,10
EQT AB	8.723	SEK	155.978	223.316	0,04
Evolution AB	22.439	SEK	2.255.979	2.423.203	0,48
Investor AB	13.009	SEK	231.101	272.860	0,05
Swedbank AB	13.261	SEK	234.707	242.172	0,05
Tele2 AB	153.566	SEK	1.147.794	1.193.772	0,23
Volvo AB	9.069	SEK	157.726	213.193	0,04
Total Suecia			9.303.543	10.571.749	2,08
SUIZA					
ABB Ltd	68.974	CHF	2.270.846	2.767.183	0,55
Cie Financiere Richemont SA	24.745	CHF	3.425.385	3.080.719	0,61
EMS-Chemie Holding AG	249	CHF	168.474	182.385	0,04
Lonza Group AG	4.662	CHF	2.638.454	1.773.581	0,35
Nestle SA	97.254	CHF	10.508.058	10.200.002	2,01
Novartis AG	12.623	CHF	1.020.966	1.152.286	0,23
Partners Group Holding AG	1.934	CHF	1.824.550	2.523.254	0,50
Roche Holding AG	18.797	CHF	5.465.045	4.943.232	0,98
Schindler Holding AG	453	CHF	85.799	102.466	0,02
SGS SA	1.923	CHF	165.144	150.038	0,03
Sika AG	25.021	CHF	6.368.816	7.365.854	1,45
Sonova Holding AG	6.515	CHF	1.684.283	1.922.836	0,38
Straumann Holding AG	1.672	CHF	205.363	243.859	0,05
Swiss Re AG	3.443	CHF	319.362	350.177	0,07
UBS Group AG	7.391	CHF	123.950	207.485	0,04
Zurich Insurance Group AG	1.141	CHF	487.651	539.494	0,11
Total Suiza			36.762.146	37.504.851	7,42
REINO UNIDO					
3i Group Plc	10.645	GBP	186.384	297.412	0,06
Anglo American Plc	79.616	GBP	2.262.297	1.810.574	0,36
Ashtead Group Plc	14.393	GBP	881.821	907.236	0,18
AstraZeneca Plc	44.387	GBP	5.423.208	5.429.740	1,07
BAE Systems Plc	32.842	GBP	355.285	420.887	0,08
BP Plc	105.450	GBP	563.975	567.270	0,11
British American Tobacco Plc	105.759	GBP	3.341.857	2.801.638	0,55
Centrica Plc	78.973	GBP	139.380	128.185	0,03
Compass Group Plc	212.008	GBP	5.256.874	5.250.484	1,04
Croda International Plc	2.390	GBP	164.567	139.286	0,03
Diageo Plc	17.762	GBP	708.882	585.420	0,11
GSK Plc	33.134	GBP	534.263	554.522	0,11
Halma Plc	103.376	GBP	2.651.482	2.724.791	0,54
Hikma Pharmaceuticals Plc	3.750	GBP	87.504	77.421	0,02
HSBC Holdings Plc	631.635	GBP	4.126.284	4.632.327	0,91
Informa Plc	448.544	GBP	3.783.565	4.043.753	0,80
Intertek Group Plc	2.577	GBP	119.843	126.273	0,02

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
JD Sports Fashion Plc	974.863	GBP	1.618.471	1.866.974	0,37
London Stock Exchange Group Plc	31.286	GBP	3.096.489	3.348.378	0,66
National Grid Plc	36.048	GBP	408.506	440.133	0,09
NatWest Group Plc	89.815	GBP	265.275	227.406	0,04
Next Plc	1.589	GBP	125.146	148.864	0,03
Pearson Plc	5.121	GBP	50.084	56.982	0,01
Prudential Plc	208.984	GBP	2.417.149	2.139.695	0,42
Reckitt Benckiser Group Plc	42.304	GBP	2.938.358	2.646.050	0,52
RELX Plc	15.640	GBP	441.545	561.325	0,11
Rentokil Initial Plc	613.778	GBP	3.952.585	3.122.270	0,62
Rio Tinto Plc	8.403	GBP	478.608	566.517	0,11
Rolls-Royce Holdings Plc	105.550	GBP	271.607	365.058	0,07
Shell Plc	180.959	GBP	4.891.793	5.370.121	1,06
SSE Plc	9.610	GBP	183.278	205.835	0,04
Tesco Plc	741.895	GBP	2.286.366	2.487.172	0,49
Unilever Plc	16.472	GBP	766.195	722.349	0,14
Vodafone Group Plc	305.748	GBP	301.668	241.909	0,05
Whitbread Plc	29.840	GBP	1.207.696	1.258.990	0,25
Total Reino Unido			56.288.290	56.273.247	11,10
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			250.499.630	263.087.475	51,96
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	3.585.293	EUR	19.051.945	28.535.347	5,63
Total Irlanda			19.051.945	28.535.347	5,63
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			19.051.945	28.535.347	5,63
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			269.551.575	291.622.822	57,59

B) OTROS VALORES MOBILIARIOS

1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ²	347.844	EUR	38.480.163	36.940.996	7,29
Total Irlanda			38.480.163	36.940.996	7,29

¹ ETF.

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	2.493.966	EUR	55.342.020	68.534.193	13,53
Eleva Euroland Selection Fund ¹	16.430	EUR	19.087.563	25.678.580	5,07
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR ¹	48.351	EUR	62.570.885	81.246.536	16,04
Total Luxemburgo			137.000.468	175.459.309	34,64
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			175.480.631	212.400.305	41,93
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			175.480.631	212.400.305	41,93
INVERSIONES TOTALES			445.032.206	504.023.127	99,52
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				2.428.431	0,48
TOTAL PATRIMONIO NETO				506.451.558	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	291.622.822	57,26
OTROS VALORES MOBILIARIOS	212.400.305	41,70
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	36.474	0,01
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	27.632	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.115.045	0,22
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.058.272	0,40
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	530.000	0,10
OTROS ACTIVOS	1.551.758	0,30
TOTAL	509.342.308	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	47,56
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	5,48
Bancos e instituciones financieras	4,43
Sociedades de cartera y financieras	4,17
Químicas	3,74
Electrónica y equipos electrónicos	2,82
Petróleo	2,79
Semiconductores para electrónica	2,69
Servicios públicos	2,53
Otros servicios	2,35
Alimentación y destilerías	2,17
Construcción y auxiliar de la construcción	1,93
Software para Internet	1,82
Ocio	1,79
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,64
Seguros	1,50
Transporte	1,38
Difusión de noticias	1,28
Distribución comercial	1,08
Artes gráficas y edición	1,07
Neumáticos y caucho	1,06
Mecánica y maquinaria	0,89
Industria del automóvil	0,69
Tecnología aeroespacial	0,65
Bienes de consumo	0,55
Minería e industrias pesadas	0,48
Metales no ferrosos	0,47
Productos forestales e industria papelera	0,15
Grupos industriales privados	0,13
Textil	0,12
Biotecnología	0,05
Inmobiliarias	0,04
Agricultura y pesca	0,02
INVERSIONES TOTALES	99,52
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	0,48
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	19.700	AUD	314.621	315.416	0,14
Brambles Ltd	126.733	AUD	936.683	1.064.660	0,47
CSL Ltd	8.040	AUD	1.295.809	1.423.607	0,62
Insurance Australia Group Ltd	65.344	AUD	201.311	228.457	0,10
Macquarie Group Ltd	12.053	AUD	1.187.855	1.367.166	0,60
Medibank Pvt Ltd	201.353	AUD	437.927	442.783	0,19
Westpac Banking Corp	45.455	AUD	696.666	642.983	0,28
Woolworths Group Ltd	19.354	AUD	469.117	444.730	0,19
Total Australia			5.539.989	5.929.802	2,59
ISLAS CAIMÁN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	204.000	HKD	873.617	658.660	0,29
Meituan	34.030	HKD	793.408	323.111	0,14
NetEase Inc	31.400	HKD	586.023	511.824	0,22
Shenzhou International Group Holdings Ltd	107.400	HKD	1.056.194	1.001.074	0,44
Tencent Holdings Ltd	73.700	HKD	2.968.009	2.508.587	1,10
Trip.com Group Ltd	22.350	HKD	711.738	719.288	0,31
Wuxi Biologics Cayman Inc	85.000	HKD	623.731	291.687	0,13
Total Islas Caimán			7.612.720	6.014.231	2,63
CHINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	152.071	0,07
WuXi AppTec Co Ltd	27.700	HKD	331.484	255.141	0,11
Total China			626.130	407.212	0,18
HONG KONG					
AIA Group Ltd	163.600	HKD	1.351.031	1.290.676	0,56
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.198	HKD	891.770	782.901	0,34
Total Hong Kong			2.242.801	2.073.577	0,90
INDIA					
Britannia Industries Ltd	6.711	INR	360.656	389.739	0,17
HDFC Bank Ltd	87.051	INR	1.351.714	1.618.641	0,71
HDFC Life Insurance Co Ltd	80.972	INR	529.082	569.651	0,25
Hindustan Unilever Ltd	16.671	INR	382.394	483.125	0,21
Infosys Ltd	70.826	INR	1.246.789	1.188.781	0,52
Maruti Suzuki India Ltd	5.905	INR	686.301	661.801	0,29
Total India			4.556.936	4.911.738	2,15
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	2.322.400	IDR	864.874	1.283.569	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.295.673	IDR	735.191	1.109.364	0,49
Total Indonesia			1.600.065	2.392.933	1,05

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPÓN					
ABC-Mart Inc	24.800	JPY	418.018	392.542	0,17
Advantest Corp	30.300	JPY	853.581	933.318	0,41
AGC Inc	14.600	JPY	545.200	490.874	0,21
Daiichi Sankyo Co Ltd	61.200	JPY	1.481.359	1.521.613	0,67
Daikin Industries Ltd	6.700	JPY	849.381	988.865	0,43
Denso Corp	47.000	JPY	743.884	641.923	0,28
FANUC Corp	33.600	JPY	1.100.530	894.728	0,39
Hoya Corp	9.800	JPY	956.942	1.109.105	0,48
Japan Exchange Group Inc	57.100	JPY	947.120	1.093.722	0,48
Keyence Corp	3.700	JPY	1.151.757	1.475.879	0,65
Lasertec Corp	3.400	JPY	472.756	811.501	0,36
Murata Manufacturing Co Ltd	45.300	JPY	845.913	870.608	0,38
Nintendo Co Ltd	19.800	JPY	719.673	935.624	0,41
Rakuten Bank Ltd	35.900	JPY	549.235	486.862	0,21
Recruit Holdings Co Ltd	33.800	JPY	995.871	1.294.193	0,57
Sawai Group Holdings Co Ltd	21.600	JPY	617.207	722.480	0,32
Shimamura Co Ltd	5.900	JPY	567.501	597.071	0,26
Shimano Inc	5.000	JPY	764.112	701.037	0,31
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	22.300	JPY	483.590	847.274	0,37
SMC Corp	1.300	JPY	632.173	632.413	0,28
Sony Group Corp	25.700	JPY	1.762.553	2.212.989	0,97
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	21.900	JPY	675.042	597.093	0,26
T&D Holdings Inc	68.000	JPY	954.177	978.298	0,43
Takara Bio Inc	38.000	JPY	755.319	305.496	0,13
Terumo Corp	20.800	JPY	678.965	617.321	0,27
Tokio Marine Holdings Inc	47.100	JPY	986.272	1.067.309	0,47
Tokyo Electron Ltd	3.000	JPY	239.184	486.504	0,21
Unicharm Corp	13.900	JPY	426.816	455.022	0,20
Yamato Holdings Co Ltd	18.800	JPY	296.491	314.533	0,14
Total Japón			22.470.622	24.476.197	10,72
NUEVA ZELANDA					
Xero Ltd	5.650	AUD	310.542	391.932	0,17
Total Nueva Zelanda			310.542	391.932	0,17
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	26.500	SGD	615.822	607.603	0,27
Singapore Exchange Ltd	117.900	SGD	757.202	795.363	0,35
Total Singapur			1.373.024	1.402.966	0,62
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	63.325	KRW	2.952.573	3.492.061	1,53
SK Hynix Inc	14.737	KRW	1.033.423	1.464.882	0,64
Total Corea del Sur			3.985.996	4.956.943	2,17
TAIWÁN					
Advantech Co Ltd	64.792	TWD	644.300	710.936	0,31
ASE Technology Holding Co Ltd	133.000	TWD	500.017	529.605	0,23

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TAIWAN (cont.)					
Delta Electronics Inc	99.000	TWD	671.643	915.459	0,40
Eclat Textile Co Ltd	38.000	TWD	414.924	629.921	0,28
Largan Precision Co Ltd	10.000	TWD	673.888	846.542	0,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	257.000	TWD	2.399.416	4.495.253	1,97
Voltronic Power Technology Corp	6.912	TWD	145.627	348.631	0,15
Total Taiwán			5.449.815	8.476.347	3,71
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Yum China Holdings Inc	15.296	HKD	670.654	589.092	0,26
Total Estados Unidos de América			670.654	589.092	0,26
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			56.439.294	62.022.970	27,15
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares MSCI Australia UCITS ETF ¹	213.821	EUR	8.615.062	9.427.368	4,13
Total Irlanda			8.615.062	9.427.368	4,13
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			8.615.062	9.427.368	4,13
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			65.054.356	71.450.338	31,28
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
VIETNAM					
Masan Group Corp	117.160	VND	409.340	292.891	0,13
Total Vietnam			409.340	292.891	0,13
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			409.340	292.891	0,13
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			409.340	292.891	0,13
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ²	1.504.222	EUR	18.641.533	17.057.883	7,46
Total Irlanda			18.641.533	17.057.883	7,46

¹ ETF.

² OICVM.

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR ¹	135.486	EUR	17.181.057	23.959.429	10,48
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	17.258	USD	24.261.908	19.845.835	8,68
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ¹	1.348.671	EUR	24.221.171	23.723.121	10,38
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	705.938	EUR	23.776.276	25.914.968	11,34
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities ¹	291.601	EUR	36.074.327	42.419.154	18,56
Total Luxemburgo			125.514.739	135.862.507	59,44
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			144.156.272	152.920.390	66,90
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			144.156.272	152.920.390	66,90
INVERSIONES TOTALES			209.619.968	224.663.619	98,31
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				3.854.028	1,69
TOTAL PATRIMONIO NETO				228.517.647	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	71.450.338	31,06
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	292.891	0,13
OTROS VALORES MOBILIARIOS	152.920.390	66,49
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	61.404	0,03
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	28.895	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.907.113	0,83
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.913.778	0,83
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	580.000	0,25
OTROS ACTIVOS	847.001	0,37
TOTAL	230.001.810	100,00

¹ OICVM.

PACIFIC COLLECTION
DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES
(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	71,03
Semiconductores para electrónica	8,39
Sociedades de cartera y financieras	4,46
Bancos e instituciones financieras	2,29
Software para Internet	2,15
Seguros	1,10
Biotecnología	0,99
Textil	0,89
Electrónica y equipos electrónicos	0,79
Mecánica y maquinaria	0,71
Industria del automóvil	0,59
Artes gráficas y edición	0,57
Ocio	0,57
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,48
Industria del embalaje y de contenedores	0,47
Distribución comercial	0,45
Químicas	0,44
Fotografía y óptica	0,37
Equipos de oficina y ordenadores	0,31
Alimentación y destilerías	0,30
Inmobiliarias	0,29
Metales no ferrosos	0,26
Construcción y auxiliar de la construcción	0,21
Bienes de consumo	0,20
INVERSIONES TOTALES	98,31
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,69
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BERMUDAS					
Kunlun Energy Co Ltd	1.500.000	HKD	1.104.948	1.224.249	0,23
Total Bermudas			1.104.948	1.224.249	0,23
BRASIL					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	1.321.295	0,24
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	1.435.348	0,27
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	2.188.803	0,39
Itau Unibanco Holding SA / preference	300.000	USD	1.738.282	1.887.476	0,35
Petroleo Brasileiro SA	300.000	USD	2.626.577	4.149.731	0,77
Sendas Distribuidora S/A	400.000	BRL	1.186.623	1.008.582	0,19
Total Brasil			9.492.511	11.991.235	2,21
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	700.000	HKD	13.076.851	6.135.156	1,13
Baidu Inc	20.000	USD	2.594.286	2.156.158	0,40
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.866.297	1.623.057	0,30
China State Construction International Holdings Ltd	700.000	HKD	753.072	732.810	0,14
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	169.841	0,03
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	700.000	HKD	972.991	942.996	0,17
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.376.871	1.333.225	0,25
Full Truck Alliance Co Ltd	150.000	USD	1.345.802	951.885	0,18
Lufax Holding Ltd	125.000	USD	1.713.088	347.395	0,06
NetEase Inc	150.000	HKD	2.044.127	2.445.020	0,45
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	571.548	0,11
NU Holdings Ltd	300.000	USD	1.738.186	2.262.255	0,42
Tencent Holdings Ltd	50.000	HKD	2.466.150	1.701.891	0,30
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	859.426	1.607.749	0,30
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	584.727	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.501.162	HKD	1.267.615	793.594	0,15
Yadea Group Holdings Ltd	700.000	HKD	1.190.650	1.113.417	0,21
Total Islas Caimán			35.944.018	25.472.724	4,71
CHINA					
China Construction Bank Corp	3.500.000	HKD	2.713.919	1.886.804	0,35
China Merchants Bank Co Ltd - H	500.000	HKD	1.780.794	1.576.684	0,29
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	500.000	CNH	2.898.718	2.053.130	0,38
Haier Smart Home Co Ltd	500.000	CNH	1.289.812	1.340.247	0,25
Henan Mingtai AI Industrial Co Ltd	400.000	CNH	926.171	578.986	0,11
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.893.429	2.151.710	0,40
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	300.000	CNH	2.406.369	1.543.198	0,28
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	441.124	0,08
Weichai Power Co Ltd	1.000.000	CNH	1.682.845	1.742.321	0,32
Xiamen Xiangyu Co Ltd	500.000	CNH	754.839	428.241	0,08
Total China			16.961.950	13.742.445	2,54

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
GRECIA					
Alpha Services and Holdings SA	2.000.000	EUR	2.222.388	3.078.000	0,57
National Bank of Greece SA	432.432	EUR	1.527.324	2.719.997	0,50
Total Grecia			3.749.712	5.797.997	1,07
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	797.617	0,15
Total Hong Kong			1.300.746	797.617	0,15
HUNGRÍA					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	2.066.901	0,38
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.144.645	0,21
Total Hungría			3.008.779	3.211.546	0,59
INDIA					
Axis Bank Ltd	100.000	INR	1.246.113	1.199.144	0,22
Axis Bank Ltd	20.000	USD	728.299	1.193.138	0,22
HDFC Bank Ltd	252.000	INR	3.828.943	4.685.733	0,87
ICICI Bank Ltd	300.000	USD	3.379.040	6.474.449	1,20
Infosys Ltd	300.000	USD	3.741.942	4.991.626	0,92
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.305.971	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd	150.000	INR	2.442.191	2.822.007	0,52
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	726.633	0,13
Total India			17.631.144	23.398.701	4,32
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12.000.028	IDR	2.615.545	4.039.357	0,75
Bukalapak.com PT Tbk	30.000.000	IDR	949.806	381.004	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.786.973	0,52
Total Indonesia			6.265.573	7.207.334	1,34
LUXEMBURGO					
Ternium SA	40.000	USD	1.257.657	1.537.863	0,28
Total Luxemburgo			1.257.657	1.537.863	0,28
MÉXICO					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	20.000	USD	1.858.420	2.360.024	0,44
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	7.000	USD	1.049.316	1.864.744	0,34
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	350.000	MXN	1.898.493	3.201.258	0,59
Total México			4.806.229	7.426.026	1,37
PAÍSES BAJOS					
X5 Retail Group NV ¹	30.000	USD	937.300	-	-
Total Países Bajos			937.300	-	-

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor sancionado

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
POLONIA					
KGHM Polska Miedz SA	50.000	PLN	1.579.638	1.412.369	0,26
Total Polonia			1.579.638	1.412.369	0,26
RUSIA					
Mobile TeleSystems PJSC ¹	100.000	USD	826.548	-	-
Novatek PJSC ¹	10.000	USD	1.026.343	-	-
Sberbank of Russia PJSC ¹	100.000	USD	1.434.606	-	-
Total Rusia			3.287.497	-	-
SUDÁFRICA					
Impala Platinum Holdings Ltd	150.000	ZAR	1.825.798	677.702	0,13
Naspers Ltd	30.000	ZAR	4.678.479	4.645.235	0,86
Total Sudáfrica			6.504.277	5.322.937	0,99
COREA DEL SUR					
Coway Co Ltd	20.000	KRW	954.264	803.643	0,15
Doosan Bobcat Inc	30.000	KRW	834.053	1.062.157	0,20
Hana Financial Group Inc	30.000	KRW	1.174.097	914.635	0,17
HL Mando Co Ltd	30.000	KRW	1.139.326	829.283	0,15
Hyundai Mobis Co Ltd	7.000	KRW	1.391.713	1.165.423	0,22
Hyundai Motor Co	15.000	KRW	1.886.645	2.144.335	0,40
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	802.238	0,15
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.363.291	1.402.160	0,26
LG Chem Ltd / preference	3.000	KRW	575.913	655.418	0,12
LG Energy Solution Ltd	4.000	KRW	1.287.765	1.201.249	0,22
Samsung Electronics Co Ltd	150.000	KRW	5.998.077	8.271.759	1,53
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.000	KRW	1.775.399	2.188.241	0,40
SK Hynix Inc	40.000	KRW	2.682.264	3.976.065	0,73
SK Telecom Co Ltd	30.000	KRW	1.205.647	1.055.835	0,20
Total Corea del Sur			22.906.841	26.472.441	4,90
TAIWÁN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.050.132	TWD	1.338.573	2.007.175	0,37
Giant Manufacturing Co Ltd	150.439	TWD	802.879	816.478	0,15
Macronix International Co Ltd	700.000	TWD	977.505	647.295	0,12
Mega Financial Holding Co Ltd	1.008.504	TWD	650.152	1.166.085	0,22
Merida Industry Co Ltd	150.000	TWD	686.437	807.459	0,15
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.805.169	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	850.000	TWD	6.442.897	14.867.569	2,75
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.725.529	0,32
Wiwynn Corp	18.000	TWD	493.509	968.951	0,18
Ya Hsin Industrial Co Ltd ²	158.125	TWD	131.085	-	-
Total Taiwán			13.546.127	24.811.719	4,59

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor sancionado

² Este valor fue excluido de bolsa en mayo de 2007.

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	200.000	THB	913.843	716.106	0,13
Total Tailandia			913.843	716.106	0,13
TURQUÍA					
KOC Holding AS	300.000	TRY	1.162.934	1.303.908	0,24
Total Turquía			1.162.934	1.303.908	0,24
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			152.361.724	161.847.217	29,92
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	1.902.676	USD	52.376.805	54.773.093	10,12
Total Irlanda			52.376.805	54.773.093	10,12
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			52.376.805	54.773.093	10,12
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			204.738.529	216.620.310	40,04
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1.000.000	AED	618.785	606.345	0,11
Emaar Properties PJSC	1.000.000	AED	1.455.017	1.952.135	0,36
Emirates Central Cooling Systems Corp	1.500.000	AED	552.162	613.739	0,11
Total Emiratos Árabes Unidos			2.625.964	3.172.219	0,58
VIETNAM					
Vincom Retail JSC	500.000	VND	580.821	434.688	0,08
Vinhomes JSC	500.000	VND	987.178	805.945	0,15
Total Vietnam			1.567.999	1.240.633	0,23
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			4.193.963	4.412.852	0,81
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			4.193.963	4.412.852	0,81

¹ ETF.

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
RUSIA					
LUKOIL PJSC ¹	20.000	USD	981.560	-	-
Total Rusia			981.560	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			981.560	-	-
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	24.722.327	EUR	97.447.474	97.811.413	18,08
Total Irlanda			97.447.474	97.811.413	18,08
LUXEMBURGO					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ²	20.894	USD	30.787.962	24.026.271	4,44
Redwheel Global Emerging Markets Fund ²	820.776	EUR	92.660.507	80.650.389	14,91
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund ²	5.337.654	EUR	63.392.962	64.211.982	11,87
Total Luxemburgo			186.841.431	168.888.642	31,22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			284.288.905	266.700.055	49,30
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			285.270.465	266.700.055	49,30
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	23.500.000	USD	21.147.785	20.986.556	3,88
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	22.900.000	USD	20.767.717	20.351.683	3,76
Total Estados Unidos de América			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			41.915.502	41.338.239	7,64
INVERSIONES TOTALES			536.118.459	529.071.456	97,79
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				11.981.684	2,21
TOTAL PATRIMONIO NETO				541.053.140	100,00

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor sancionado

² OICVM.

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	216.620.310	39,58
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	4.412.852	0,81
OTROS VALORES MOBILIARIOS	266.700.055	48,73
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	41.338.239	7,55
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	3.327.253	0,61
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	4.429.506	0,81
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	7.520.022	1,37
OTROS ACTIVOS	2.941.067	0,54
TOTAL	547.289.304	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	59,42
Estados, provincias y municipios	7,64
Bancos e instituciones financieras	6,51
Semiconductores para electrónica	5,71
Sociedades de cartera y financieras	3,16
Software para Internet	2,56
Industria del automóvil	1,76
Electrónica y equipos electrónicos	1,47
Petróleo	1,37
Inmobiliarias	0,96
Artes gráficas y edición	0,86
Transporte	0,76
Servicios públicos	0,74
Difusión de noticias	0,72
Seguros	0,68
Mecánica y maquinaria	0,52
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,44
Químicas	0,38
Metales no ferrosos	0,37
Equipos de oficina y ordenadores	0,33
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,29
Minería e industrias pesadas	0,28
Alimentación y destilerías	0,19
Industria relojera	0,17
Grupos industriales privados	0,15
Construcción y auxiliar de la construcción	0,14
Metales preciosos	0,13
Distribución comercial	0,08
INVERSIONES TOTALES	97,79
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,21
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.205% 15/11/2024 EMTN	3.300.000	EUR	3.265.185	3.289.440	0,29
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025	12.000.000	EUR	11.990.278	12.013.680	1,05
Commonwealth Bank of Australia 0.375% 11/04/2024 EMTN	1.128.000	EUR	1.121.401	1.117.058	0,10
Commonwealth Bank of Australia 3.246% 24/10/2025 EMTN	6.000.000	EUR	6.000.000	6.015.900	0,53
Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN	12.500.000	EUR	12.525.960	12.516.875	1,10
Total Australia			34.902.824	34.952.953	3,07
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	24.000.000	EUR	24.420.005	23.142.720	2,03
Total Austria			24.420.005	23.142.720	2,03
BÉLGICA					
BNP Paribas Fortis SA 0.5% 23/09/2024 EMTN	1.700.000	EUR	1.707.400	1.661.325	0,15
European Union 0.8% 04/07/2025	11.950.000	EUR	11.715.091	11.594.966	1,02
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	16.000.000	EUR	15.924.160	15.918.560	1,39
Total Bélgica			29.346.651	29.174.851	2,56
CANADÁ					
Bank of Nova Scotia 3.05% 31/10/2024 EMTN	3.000.000	EUR	2.980.050	2.986.980	0,26
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.35% 30/01/2024 EMTN	3.950.000	EUR	3.838.215	3.938.545	0,34
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2.087.000	EUR	2.061.458	2.073.935	0,18
Total Canadá			8.879.723	8.999.460	0,78
FRANCIA					
ALD SA 4.75% 13/10/2025 EMTN	5.600.000	EUR	5.597.704	5.705.616	0,50
Arval Service Lease SA 4.625% 02/12/2024 EMTN	7.000.000	EUR	6.988.730	7.032.900	0,62
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	8.983.080	8.622.090	0,76
BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024 EMTN	200.000	EUR	199.884	198.790	0,02
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.05% 25/03/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.852.016	2.788.466	0,24
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 08/03/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.016.280	1.998.520	0,18
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024 EMTN	5.000.000	EUR	4.732.600	4.846.000	0,42
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 09/04/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.494.750	3.363.045	0,29
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.625% 10/02/2025	1.800.000	EUR	1.711.710	1.745.910	0,15
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.748.052	0,15
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.795.050	0,16
Electricite de France SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	200.000	EUR	207.086	200.882	0,02
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	35.000.000	EUR	34.559.900	34.813.450	3,05
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	80.000.000	EUR	76.385.210	77.387.200	6,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	40.000.000	EUR	39.750.540	39.666.400	3,47
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	10.000.000	EUR	9.881.100	9.943.500	0,87
L'Oreal SA 0.375% 29/03/2024	200.000	EUR	194.340	198.300	0,02
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.788.800	2.671.004	0,23
RCI Banque SA 2% 11/07/2024 EMTN	200.000	EUR	195.908	197.850	0,02
Societe Generale SA 1.25% 15/02/2024 EMTN	200.000	EUR	196.374	199.342	0,02
Total Francia			204.421.890	205.122.367	17,97

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.922.270	20.580.420	1,80
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	50.000.000	EUR	49.472.200	49.779.000	4,36
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.009.460	1.991.080	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.292.720	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 19/11/2025 EMTN	14.200.000	EUR	14.192.474	14.173.162	1,24
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.351.343	3.192.768	0,28
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.837.520	5.762.580	0,50
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.991.600	5.785.200	0,51
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	200.000	EUR	193.184	196.502	0,02
Total Alemania			103.286.652	102.753.432	8,99
HONG KONG					
Hong Kong Government International Bond 3.875% 11/01/2025 EMTN	3.300.000	EUR	3.297.195	3.307.887	0,29
Total Hong Kong			3.297.195	3.307.887	0,29
IRLANDA					
CA Auto Bank SPA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.736.664	0,50
Ireland Government Bond 3.4% 18/03/2024	2.500.000	EUR	2.645.900	2.497.100	0,22
Total Irlanda			8.441.898	8.233.764	0,72
ITALIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.018.000	EUR	33.553.606	32.129.816	2,81
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	200.000	EUR	193.924	196.976	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	25.083.000	EUR	27.003.725	24.564.033	2,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/08/2024	600.000	EUR	571.125	587.898	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	33.000.000	EUR	32.189.871	32.002.080	2,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	17.220.000	EUR	16.585.741	16.857.863	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	30.000.000	EUR	30.022.147	29.745.000	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025	93.870.000	EUR	93.365.867	94.129.081	8,24
Total Italia			233.486.006	230.212.747	20,16
JAPÓN					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.273% 19/09/2025 EMTN	8.100.000	EUR	8.100.000	8.046.864	0,70
Total Japón			8.100.000	8.046.864	0,70
LETONIA					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	97.081	0,01
Total Letonia			105.500	97.081	0,01
LUXEMBURGO					
European Financial Stability Facility 0.4% 17/02/2025 EMTN	3.000.000	EUR	2.844.360	2.915.040	0,26
European Stability Mechanism 1% 23/09/2025 EMTN	9.200.000	EUR	8.854.172	8.942.768	0,78
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.465.576	0,39
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	7.000.000	EUR	6.997.970	6.815.060	0,60
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	1.500.000	EUR	1.553.907	1.446.300	0,13
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.489.059	3.343.760	0,29
Total Luxemburgo			28.532.234	27.928.504	2,45

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
MÉXICO					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.552.000	EUR	2.645.721	2.535.106	0,22
Total México			2.645.721	2.535.106	0,22
PAÍSES BAJOS					
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20/04/2025 EMTN	3.600.000	EUR	3.596.256	3.611.124	0,32
Aegon Bank NV 0.375% 21/11/2024 EMTN	2.100.000	EUR	2.050.630	2.041.704	0,18
BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024 EMTN	300.000	EUR	289.158	295.212	0,02
Mercedes-Benz International Finance BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	8.513.000	EUR	8.472.138	8.443.874	0,74
Repsol International Finance BV 0.125% 05/10/2024 EMTN	200.000	EUR	190.552	194.604	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.925% 29/03/2024 EMTN	2.600.000	EUR	2.644.980	2.603.458	0,23
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.962% 22/02/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.115.703	6.004.080	0,53
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	9.200.000	EUR	9.460.006	9.039.644	0,79
Total Países Bajos			32.819.423	32.233.700	2,83
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.952% 23/07/2025	4.000.000	EUR	4.156.832	4.085.098	0,36
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15/02/2024	650.000	EUR	666.098	651.151	0,06
Total Portugal			4.822.930	4.736.249	0,42
COREA DEL SUR					
POSCO 0.5% 17/01/2024	250.000	EUR	242.475	249.293	0,02
Total Corea del Sur			242.475	249.293	0,02
ESPAÑA					
Autonomous Community of Madrid Spain 1.826% 30/04/2025	1.000.000	EUR	1.064.100	980.960	0,09
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.257.525	0,64
Banco Santander SA 0.1% 26/01/2025 Eit iMTN	2.100.000	EUR	2.099.118	2.093.952	0,18
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	10.000.000	EUR	9.549.300	9.675.400	0,85
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	38.000.000	EUR	38.013.545	37.429.240	3,28
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	25.000.000	EUR	24.071.568	23.988.750	2,10
Total España			82.496.936	81.425.827	7,14
SUECIA					
Swedish Match AB 0.875% 23/09/2024	750.000	EUR	715.093	731.648	0,06
Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024 EMTN	5.700.000	EUR	5.690.994	5.685.807	0,50
Total Suecia			6.406.087	6.417.455	0,56
SUIZA					
UBS Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.792.012	5.898.720	0,52
Total Suiza			5.792.012	5.898.720	0,52
REINO UNIDO					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.150.015	6.990.776	0,61
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	2.707.000	EUR	2.752.242	2.665.258	0,23

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.647.575	7.977.440	0,70
Credit Suisse AG 2.125% 31/05/2024 EMTN	8.222.000	EUR	8.109.459	8.152.606	0,71
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.135.671	6.940.780	0,61
National Westminster Bank Plc 0.5% 15/05/2024 EMTN	2.663.000	EUR	2.571.127	2.630.085	0,23
Nationwide Building Society 4.458% 07/06/2025 EMTN	4.000.000	EUR	4.000.000	4.008.400	0,35
Total Reino Unido			40.366.089	39.365.345	3,44
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	2.000.000	EUR	2.082.499	1.980.820	0,17
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	3.900.000	EUR	4.083.474	3.783.156	0,33
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	2.906.000	EUR	3.067.205	2.889.261	0,25
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	14.378.000	EUR	14.559.435	14.236.664	1,25
Goldman Sachs Group Inc 4.452% 30/04/2024 EMTN	8.100.000	EUR	8.101.232	8.101.215	0,71
Goldman Sachs Group Inc 4.956% 07/02/2025 EMTN	7.000.000	EUR	7.063.700	7.005.460	0,61
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	1.985.240	0,17
Kraft Heinz Foods Co 4.466% 09/05/2025	800.000	EUR	800.000	800.712	0,07
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	2.000.000	EUR	2.034.811	1.980.780	0,17
Metropolitan Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025 EMTN	4.000.000	EUR	3.997.920	3.901.440	0,34
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	18.678.142	1,64
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8.136.000	EUR	8.685.732	7.933.414	0,69
US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN	12.300.000	EUR	11.784.765	12.112.671	1,06
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	11.000.000	EUR	11.292.453	10.888.460	0,95
Total Estados Unidos de América			99.153.920	96.277.435	8,41
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			961.966.171	951.111.760	83,29
2) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	400.000	EUR	387.557	392.688	0,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	600.000	EUR	577.580	586.140	0,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	475.000	EUR	460.288	472.996	0,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	900.000	EUR	870.774	888.372	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	900.000	EUR	867.919	885.717	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2024	600.000	EUR	579.384	587.094	0,05
Total Italia			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			965.709.673	954.924.767	83,62

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
IRLANDA					
CA Auto Bank SPA 4.25% 24/03/2024 EMTN	6.900.000	EUR	6.893.790	6.900.828	0,60
Total Irlanda			6.893.790	6.900.828	0,60
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	5.000.000	EUR	5.033.848	4.909.700	0,43
Total Estados Unidos de América			5.033.848	4.909.700	0,43
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			11.927.638	11.810.528	1,03
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			11.927.638	11.810.528	1,03
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
FINLANDIA					
Finland T-Bill 0% 13/02/2024	10.000.000	EUR	9.768.897	9.956.600	0,87
Total Finlandia			9.768.897	9.956.600	0,87
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 07/08/2024	700.000	EUR	676.643	685.517	0,06
France Treasury Bill BTF 0% 10/07/2024	1.000.000	EUR	966.781	981.260	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024	21.000.000	EUR	20.424.299	20.664.840	1,81
France Treasury Bill BTF 0% 15/05/2024	1.000.000	EUR	968.928	986.520	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 17/04/2024	1.000.000	EUR	971.687	989.080	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 20/03/2024	1.000.000	EUR	972.819	992.110	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	900.000	EUR	878.006	895.401	0,08
Total Francia			25.859.163	26.194.728	2,31
ALEMANIA					
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.000.000	EUR	969.659	986.440	0,09
German Treasury Bill 0% 16/10/2024	35.000.000	EUR	33.887.876	34.088.250	2,99
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	16.000.000	EUR	15.684.868	15.828.000	1,39
German Treasury Bill 0% 18/09/2024	30.000.000	EUR	29.013.768	29.275.200	2,56
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	21.000.000	EUR	20.334.773	20.648.250	1,81
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	1.000.000	EUR	974.439	992.240	0,09
German Treasury Bill 0% 20/11/2024	15.000.000	EUR	14.484.333	14.574.750	1,28
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	1.000.000	EUR	977.440	994.950	0,09
Total Alemania			116.327.156	117.388.080	10,30

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 06/09/2024	600.000	EUR	579.683	585.792	0,05
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	800.000	EUR	772.644	787.488	0,07
Total España			1.352.327	1.373.280	0,12
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			153.307.543	154.912.688	13,60
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			153.307.543	154.912.688	13,60
INVERSIONES TOTALES			1.130.944.854	1.121.647.983	98,25
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				20.010.580	1,75
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.141.658.563	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	954.924.767	82,72
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	11.810.528	1,02
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	154.912.688	13,42
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	13.531.538	1,17
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.731.301	0,24
OTROS ACTIVOS	16.473.183	1,43
TOTAL	1.154.384.005	100,00

EURO FIXED INCOME
DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES
(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Estados, provincias y municipios	60,12
Bancos e instituciones financieras	20,88
Sociedades de cartera y financieras	9,31
Supranacionales	2,06
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,70
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,67
Transporte	0,62
Servicios públicos	0,52
Inmobiliarias	0,46
Petróleo	0,43
Difusión de noticias	0,22
Tecnología aeroespacial	0,17
Alimentación y destilerías	0,07
Minería e industrias pesadas	0,02
INVERSIONES TOTALES	98,25
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,75
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Burgundy Diamond Mines Ltd	3.109.511	AUD	477.613	374.549	0,02
Total Australia			477.613	374.549	0,02
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Lear Corp	91	USD	-	11.633	-
Total Estados Unidos de América			-	11.633	-
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			477.613	386.182	0,02
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	336.000	USD	277.399	279.735	0,01
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	1.740.000	USD	1.532.997	1.545.216	0,06
Total Angola			1.810.396	1.824.951	0,07
ARGENTINA					
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.200.000	USD	696.196	713.290	0,03
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.500.000	USD	965.187	1.203.001	0,05
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	867.496	0,04
Total Argentina			2.333.254	2.783.787	0,12
AUSTRALIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	2.000.000	EUR	1.922.000	1.778.720	0,07
Total Australia			1.922.000	1.778.720	0,07
AUSTRIA					
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% / perpetual	1.300.000	EUR	1.300.000	1.150.539	0,05
Benteler International AG 9.375% 15/05/2028	940.000	EUR	940.000	1.003.196	0,04
Lenzing AG 5.75% / perpetual	1.200.000	EUR	1.143.000	1.029.168	0,04
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	214.103	0,01
Total Austria			3.609.371	3.397.006	0,14
BAHREIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	600.000	USD	551.964	551.094	0,02
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	200.000	USD	183.662	190.516	0,01
Total Bahrein			735.626	741.610	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
BÉLGICA					
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	720.000	EUR	720.000	743.522	0,03
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	551.724	0,02
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.400.000	EUR	1.400.000	1.345.372	0,05
Total Bélgica			2.720.000	2.640.618	0,10
BERMUDAS					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.251.790	0,05
Total Bermudas			1.315.971	1.251.790	0,05
BRASIL					
Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030	1.000.000	USD	903.661	938.750	0,04
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	207.000	USD	169.092	171.179	0,01
Brazilian Government International Bond 4.5% 30/05/2029	206.000	USD	179.304	179.586	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	175.420	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.700.000	USD	1.430.375	1.323.311	0,05
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	623.505	0,03
Total Brasil			4.159.234	3.411.751	0,15
CAMERÚN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	525.898	474.544	0,02
Total Camerún			525.898	474.544	0,02
CANADÁ					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	109.298	-
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	658.000	USD	597.406	255.581	0,01
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	800.000	USD	832.761	743.722	0,03
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15/05/2029	933.000	USD	695.317	709.752	0,03
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	250.397	0,01
Total Canadá			2.602.335	2.068.750	0,08
ISLAS CAIMÁN					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.243.235	0,05
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	132.961	0,01
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	891.939	0,04
CK Hutchison International 23 Ltd 4.875% 21/04/2033	580.000	USD	526.595	525.121	0,02
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	62.522	-
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	49.812	-
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	400.000	USD	344.373	351.286	0,01
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	239.477	0,01
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	320.006	0,01
Emaar Sukuk Ltd 3.875% 17/09/2029 EMTN	1.230.000	USD	1.130.690	1.025.711	0,04
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	814.419	0,03
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	500.000	USD	454.853	441.298	0,02
Gaci First Investment Co 4.75% 14/02/2030	420.000	USD	380.509	379.238	0,02
Gaci First Investment Co 5.25% 13/10/2032	995.000	USD	997.776	930.498	0,04
Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	760.123	0,03
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.464.735	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLAS CAIMÁN (cont.)					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 4.35% 05/04/2036	1.000.000	USD	713.255	720.764	0,03
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	43.018	-
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	680.000	USD	639.131	626.679	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027	1.040.000	USD	870.934	882.086	0,04
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.730.000	USD	2.302.987	2.348.569	0,10
QNB Finance Ltd 1.375% 26/01/2026 EMTN	1.800.000	USD	1.589.359	1.504.886	0,06
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	159.938	0,01
Sands China Ltd 2.55% 08/03/2027	680.000	USD	540.237	557.524	0,02
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2.200.000	USD	1.964.342	1.911.739	0,08
Sands China Ltd 4.625% 18/06/2030	2.530.000	USD	2.228.117	2.083.938	0,08
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	683.687	0,03
Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.632% 11/04/2033	875.000	USD	803.600	778.529	0,03
Vale Overseas Ltd 6.125% 12/06/2033	1.000.000	USD	929.273	934.740	0,04
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	2.000.000	USD	1.654.710	1.701.046	0,07
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.300.000	USD	1.077.957	1.090.381	0,04
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	54.316	-
Total Islas Caimán			29.454.531	25.714.221	1,05
CHILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.351.000	USD	1.104.063	945.858	0,04
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	414.892	0,02
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.136.244	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	254.690	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.347.413	0,05
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	333.116	312.013	0,01
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	1.300.000	USD	1.192.263	1.216.632	0,05
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.002.073	0,04
Total Chile			7.691.726	6.629.815	0,27
CHINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.280.523	0,05
Total China			1.325.640	1.280.523	0,05
COLOMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.257.711	0,05
Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031	571.000	USD	387.304	427.590	0,02
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	720.000	EUR	694.872	710.057	0,03
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	514.547	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	716.239	0,03
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1.145.000	USD	984.502	876.913	0,04
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	2.400.000	USD	2.251.875	2.123.445	0,09
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	703.697	0,03
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	400.000	USD	378.043	385.983	0,02
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3.199.000	USD	2.952.821	3.138.417	0,13
Total Colombia			11.494.920	10.854.599	0,46
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	188.393	195.967	0,01
Total Congo			188.393	195.967	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	223.320	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	1.000.000	USD	888.997	906.966	0,04
Total Costa Rica			1.087.543	1.130.286	0,05
CROACIA					
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	325.000	EUR	322.225	317.246	0,01
Total Croacia			322.225	317.246	0,01
REPÚBLICA CHECA					
Allwyn International AS 3.875% 15/02/2027	2.770.000	EUR	2.699.886	2.657.178	0,11
Total República Checa			2.699.886	2.657.178	0,11
REPÚBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	447.341	0,02
Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	304.000	USD	247.860	252.752	0,01
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	151.000	USD	120.550	124.279	0,01
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	151.000	USD	140.675	137.017	0,01
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	473.254	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.200.000	USD	1.061.439	984.540	0,04
Total República Dominicana			2.557.573	2.419.183	0,11
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 6% 31/07/2030	182.076	USD	179.142	76.406	-
Total Ecuador			179.142	76.406	-
EGIPTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	400.000	USD	268.627	294.667	0,01
Total Egipto			268.627	294.667	0,01
FINLANDIA					
Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	397.025	0,02
Huhtamaki Oyj 5.125% 24/11/2028	800.000	EUR	795.704	831.808	0,03
PHM Group Holding Oy 11.42% 19/06/2026	510.000	EUR	512.550	515.483	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	1.039.497	0,04
Total Finlandia			2.898.254	2.783.813	0,11
FRANCIA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	1.000.000	EUR	881.250	951.570	0,04
Accor SA 2.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.328.250	1.361.654	0,06
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.529.051	0,06
Air France-KLM 1.875% 16/01/2025	1.500.000	EUR	1.444.740	1.459.890	0,06
Air France-KLM 8.125% 31/05/2028 ¹	1.500.000	EUR	1.562.800	1.699.950	0,07
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	455.333	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	962.983	0,04
Altice France SA 5.5% 15/01/2028	390.000	USD	287.632	289.419	0,01

¹ 1.300.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCE (cont.)					
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	700.000	EUR	726.347	620.501	0,03
Banijay Entertainment SASU 7% 01/05/2029	740.000	EUR	740.000	778.813	0,03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	557.418	0,02
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	558.261	0,02
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.063.170	0,04
Burger King France SAS 8.722% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	621.587	0,03
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.318.824	0,05
Crown European Holdings SA 2.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	988.700	985.270	0,04
Crown European Holdings SA 4.75% 15/03/2029	1.560.000	EUR	1.560.000	1.587.456	0,06
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	730.000	EUR	730.000	756.025	0,03
Electricite de France SA 3% / perpetual	600.000	EUR	548.976	546.006	0,02
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	3.600.000	EUR	3.300.840	3.142.296	0,13
Electricite de France SA 5.375% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.440	1.000.980	0,04
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	526.111	0,02
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.357.883	0,14
Electricite de France SA 7.5% EMTN / perpetual	2.800.000	EUR	2.834.800	3.051.244	0,12
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	600.000	EUR	600.000	552.372	0,02
Elis SA 4.125% 24/05/2027 EMTN	300.000	EUR	298.341	302.739	0,01
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028 ¹	2.200.000	EUR	2.185.800	2.127.422	0,09
Eramet SA 7% 22/05/2028	700.000	EUR	696.423	710.871	0,03
Forvia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	206.622	0,01
Forvia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.718.928	0,07
Forvia SE 3.125% 15/06/2026	1.000.000	EUR	943.750	978.570	0,04
Forvia SE 3.75% 15/06/2028	1.500.000	EUR	1.469.307	1.465.845	0,06
Forvia SE 7.25% 15/06/2026	1.190.000	EUR	1.190.000	1.260.043	0,05
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.759.067	0,07
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.204.240	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028 ²	590.000	EUR	616.840	591.292	0,02
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	2.200.000	EUR	2.200.000	2.254.098	0,09
Iliad SA 5.375% 15/02/2029	1.300.000	EUR	1.299.649	1.331.395	0,05
Iqera Group SAS 10.502% 15/02/2027	1.470.000	EUR	1.387.476	1.272.285	0,05
Kapla Holding SAS 7.175% 15/12/2026	400.000	EUR	390.850	398.996	0,02
Kapla Holding SAS 9.465% 15/07/2027	420.000	EUR	403.200	426.838	0,02
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	600.000	EUR	628.149	474.012	0,02
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.339.011	0,05
Loxam SAS 4.5% 15/02/2027 ³	1.030.000	EUR	1.030.000	1.024.902	0,04
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	979.460	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.123.813	0,05
Loxam SAS 6.375% 15/05/2028 EMTN	920.000	EUR	920.000	954.537	0,04
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	1.026.513	0,04
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	222.510	0,01
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	300.000	EUR	300.000	318.048	0,01
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	670.000	EUR	670.000	715.151	0,03
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.538.806	0,10
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	966.940	0,04
Renault SA 1.25% 24/06/2025 EMTN	1.000.000	EUR	941.250	958.430	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN ⁴	1.700.000	EUR	1.700.000	1.629.127	0,07
SNF Group SACA 2.625% 01/02/2029	1.700.000	EUR	1.521.650	1.557.710	0,06
Societe Generale SA 10% / perpetual	2.000.000	USD	1.913.803	1.931.164	0,08
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.659.275	0,07
Valeo SE 3.25% 22/01/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.298.689	1.297.647	0,05
Veolia Environnement SA 5.993% / perpetual	700.000	EUR	700.000	734.062	0,03
Total Francia			70.743.982	69.194.436	2,80

¹ 1.000.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 500.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 900.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 1.000.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
GABÓN					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	601.887	0,02
Total Gabón			595.983	601.887	0,02
ALEMANIA					
Aareal Bank AG 10.897% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.339.584	0,05
Adler Pelzer Holding GmbH 9.5% 01/04/2027	1.280.000	EUR	1.184.000	1.270.426	0,05
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027 ¹	2.000.000	EUR	1.992.980	1.872.960	0,08
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	5.500.000	EUR	5.300.484	5.200.140	0,21
Bayer AG 7% 25/09/2083	2.000.000	EUR	1.969.545	2.062.300	0,08
BRANICKS Group AG 2.25% 22/09/2026	3.500.000	EUR	2.280.300	1.094.065	0,04
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.000.000	EUR	994.090	865.190	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	300.000	EUR	299.625	289.884	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.206.074	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 15/05/2030	1.410.000	EUR	1.410.000	1.498.886	0,06
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	1.072.464	0,04
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	294.483	0,01
Commerzbank AG 5.25% 25/03/2029	400.000	EUR	398.912	419.904	0,02
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.156.716	0,05
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	520.769	0,02
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	700.000	EUR	533.400	421.498	0,02
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	491.309	0,02
Deutsche Lufthansa AG 2% 14/07/2024 EMTN	500.000	EUR	488.750	490.460	0,02
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/02/2025	1.000.000	EUR	972.500	979.020	0,04
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026 EMTN	500.000	EUR	482.700	485.470	0,02
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.940.800	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	2.162.644	0,09
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	1.500.000	EUR	1.500.000	1.480.110	0,06
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.542.255	0,10
Gruenthal GmbH 6.75% 15/05/2030	670.000	EUR	670.000	709.691	0,03
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.134.685	0,05
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	474.090	0,02
HT Troplast GmbH 9.375% 15/07/2028	2.100.000	EUR	2.100.000	2.125.410	0,09
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1.400.000	EUR	1.288.795	1.378.020	0,06
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	977.000	0,04
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	2.300.000	EUR	2.302.564	2.499.755	0,10
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN	1.000.000	EUR	955.000	975.460	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21/08/2026	2.500.000	EUR	2.363.086	2.570.650	0,10
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	817.208	0,03
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	1.000.000	EUR	928.480	724.140	0,03
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	3.000.000	EUR	2.652.240	2.348.550	0,10
PrestigeBidCo GmbH 9.965% 15/07/2027	220.000	EUR	222.750	223.100	0,01
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	3.000.000	EUR	2.998.540	2.976.960	0,12
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	967.140	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	437.643	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	780.240	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.011.234	0,04
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	1.500.000	EUR	1.308.825	1.242.689	0,05
TK Elevator Midco GmbH 8.715% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.412.628	0,06
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	2.600.000	EUR	2.561.475	2.558.556	0,10

¹ 500.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA (cont.)					
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1.200.000	EUR	1.026.000	1.119.948	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH 6.8% 15/12/2026	730.000	EUR	709.013	725.102	0,03
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	1.200.000	EUR	1.145.250	1.107.888	0,05
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	963.560	0,04
ZF Finance GmbH 5.75% 03/08/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.015.000	2.062.820	0,08
Total Alemania			68.348.852	65.481.578	2,67
GIBRALTAR					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	3.200.000	EUR	2.723.110	3.062.400	0,12
Total Gibraltar			2.723.110	3.062.400	0,12
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	270.000	USD	242.174	211.901	0,01
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	247.695	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	610.983	0,02
Total Guatemala			1.104.352	1.070.579	0,04
HONG KONG					
AIA Group Ltd 5.625% 25/10/2027	880.000	USD	888.880	821.049	0,03
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	2.390.000	USD	2.003.022	1.809.338	0,07
Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN	1.460.000	USD	1.137.328	1.168.119	0,05
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	1.050.000	USD	954.515	909.255	0,04
Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN	943.000	USD	812.192	767.760	0,03
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	2.020.000	USD	1.726.429	1.677.076	0,07
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	432.436	0,02
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	1.020.000	USD	979.559	939.907	0,04
Total Hong Kong			8.964.112	8.524.940	0,35
HUNGRÍA					
Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029	320.000	EUR	318.797	338.800	0,01
Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	490.000	USD	443.194	451.205	0,02
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/06/2028	590.000	USD	540.479	548.788	0,02
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	760.000	USD	699.077	717.027	0,03
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	1.925.000	0,08
OTP Bank Nyrt 7.5% 25/05/2027 EMTN	400.000	USD	369.669	373.356	0,02
OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN	600.000	USD	556.205	557.167	0,02
Total Hungría			5.597.571	4.911.343	0,20
INDIA					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.311.239	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.210.000	USD	1.024.955	846.458	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	308.513	0,01
Adani Transmission Step-One Ltd 4.25% 21/05/2036	500.000	USD	264.490	279.115	0,01
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	1.120.000	USD	1.009.692	990.586	0,04
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	740.833	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	781.032	0,03
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.615	827.810	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA (cont.)					
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetua ¹	1.920.000	USD	1.658.283	1.580.947	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	635.000	USD	568.701	549.377	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.800.000	USD	1.498.604	1.402.375	0,06
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.391.055	1.233.362	0,05
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	904.314	0,04
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	2.200.000	USD	2.160.880	2.074.510	0,08
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	284.053	0,01
REC Ltd 5.625% 11/04/2028 EMTN	1.500.000	USD	1.375.589	1.376.961	0,06
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	745.000	USD	648.048	491.559	0,02
Summit Digital Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	1.810.000	USD	1.489.945	1.342.757	0,05
Total India			18.486.580	17.325.801	0,68
INDONESIA					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.499.557	1.428.422	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.524.131	1.463.633	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.319.441	0,05
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 EMTN	1.620.000	USD	1.459.299	1.436.420	0,06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% 27/04/2032	1.210.000	USD	910.107	944.209	0,04
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	890.916	0,04
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.263.237	0,05
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	325.000	USD	296.033	294.576	0,01
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	498.000	USD	424.423	445.141	0,02
Total Indonesia			9.769.975	9.485.995	0,39
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.250.000	USD	558.766	592.932	0,02
Total Irak			558.766	592.932	0,02
IRLANDA					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.462	0,02
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030 ¹	1.625.000	USD	1.456.515	-	-
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	295.332	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	353.966	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 5.875% 15/10/2024	1.325.000	USD	1.149.595	766.165	0,03
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028	2.500.000	EUR	2.498.620	2.577.150	0,10
GTLK Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026 ¹	1.100.000	USD	1.006.245	-	-
Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual ¹	1.500.000	USD	1.295.653	-	-
Total Irlanda			8.656.628	4.587.075	0,17
ISLA DE MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.700.000	USD	1.517.742	1.476.083	0,06
Total Isla de Man			1.517.742	1.476.083	0,06
ISRAEL					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.000.000	USD	1.757.985	1.563.608	0,06
Bank Leumi Le-Israel BM 7.129% 18/07/2033	995.000	USD	902.674	883.164	0,04

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor sancionado

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISRAEL (cont.)					
Energian Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	163.140	0,01
Energian Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.191.147	0,05
Energian Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	286.109	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.200.000	USD	1.320.207	1.023.636	0,04
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.200.000	USD	1.914.468	1.759.183	0,07
Total Israel			7.665.945	6.869.987	0,28
ITALIA					
Cerved Group SpA 6% 15/02/2029	1.640.000	EUR	1.640.000	1.487.923	0,06
Conceria Pasubio SpA 8.393% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	637.870	0,03
DoValue SpA 5% 04/08/2025	2.400.000	EUR	2.330.310	2.338.584	0,10
Enel SpA 1.875% / perpetual	1.000.000	EUR	782.500	790.890	0,03
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 5.875% 30/09/2026	2.250.000	EUR	2.245.906	2.197.215	0,09
FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.625% 01/08/2027	1.500.000	EUR	1.378.125	1.390.080	0,06
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.423.966	0,06
International Design Group SPA 10% 15/11/2028	1.500.000	EUR	1.500.000	1.552.260	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	971.238	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	992.851	925.360	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	989.480	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	573.180	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	3.581.935	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	360.000	EUR	360.000	395.564	0,02
Italmatch Chemicals SpA 9.393% 06/02/2028	2.000.000	EUR	1.936.089	1.984.280	0,08
Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	517.490	0,02
Limacorporate SpA 9% 01/02/2028	960.000	EUR	892.800	969.850	0,04
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	600.000	EUR	600.000	631.704	0,03
Lottomatica SpA 7.928% 15/12/2030	1.040.000	EUR	1.034.800	1.042.714	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 30/09/2027	270.000	EUR	270.000	291.770	0,01
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	1.913.801	0,08
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	1.830.000	EUR	1.830.000	1.924.007	0,08
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.800.000	EUR	2.298.340	1.540.000	0,06
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	400.000	EUR	400.000	356.588	0,01
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.336.006	0,05
TeamSystem SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	424.893	0,02
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	791.325	0,03
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	911.700	0,04
Telecom Italia SpA 6.875% 15/02/2028	2.180.000	EUR	2.185.325	2.317.427	0,09
Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028	2.500.000	EUR	2.599.854	2.775.100	0,11
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	2.000.000	EUR	1.949.240	1.873.500	0,08
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.095.000	1.027.900	0,04
Webuild SpA 3.875% 28/07/2026	2.220.000	EUR	2.220.000	2.172.758	0,09
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	2.102.747	0,09
Webuild SpA 7% 27/09/2028	1.120.000	EUR	1.108.598	1.168.496	0,05
Total Italia			49.190.867	47.329.601	1,94
COSTA DE MARFIL					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	641.000	EUR	621.335	573.830	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	999.000	EUR	957.231	892.806	0,04
Total Costa de Marfil			1.578.566	1.466.636	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPÓN					
Rakuten Group Inc 10.25% 30/11/2024	1.200.000	USD	1.131.427	1.108.271	0,05
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	981.900	0,04
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	4.628.325	0,19
Total Japón			7.430.396	6.718.496	0,28
JERSEY					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	1.000.000	GBP	1.070.023	1.099.653	0,04
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.300.000	EUR	334.969	340.377	0,01
Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	1.000.000	EUR	1.005.000	1.066.170	0,04
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	1.860.000	USD	1.345.129	1.290.488	0,05
TVL Finance Plc 10.25% 28/04/2028	840.000	GBP	935.557	1.005.049	0,04
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	653.048	0,03
Total Jersey			5.513.298	5.454.785	0,21
JORDANIA					
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	305.000	USD	274.724	279.087	0,01
Total Jordania			274.724	279.087	0,01
KAZAJISTÁN					
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/04/2027	790.000	USD	681.935	695.435	0,03
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN	1.360.000	USD	1.228.271	1.218.614	0,05
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.670.000	USD	1.353.636	1.419.950	0,06
Total Kazajistán			3.263.842	3.333.999	0,14
KENIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	390.210	0,02
Total Kenia			440.931	390.210	0,02
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	636.000	USD	537.594	565.713	0,02
Total Liberia			537.594	565.713	0,02
LITUANIA					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.130.000	EUR	2.117.816	1.913.251	0,08
Total Lituania			2.117.816	1.913.251	0,08
LUXEMBURGO					
Agps Bondco Plc 5% 14/01/2029	3.000.000	EUR	2.336.847	958.650	0,04
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	1.119.104	0,05
Altice Financing SA 2.25% 15/01/2025	500.000	EUR	482.500	485.055	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	1.706.250	0,07
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	981.864	USD	888.521	414.051	0,02
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.000.000	EUR	834.100	952.450	0,04
B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030	620.000	GBP	712.621	759.538	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO (cont.)					
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	928.335	0,04
Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027	1.060.000	EUR	1.039.913	1.154.213	0,05
Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	500.000	EUR	498.125	498.850	0,02
Cirsa Finance International Sarl 8.448% 31/07/2028	560.000	EUR	548.800	564.553	0,02
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	3.000.000	EUR	2.796.000	2.416.260	0,10
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	701.880	0,03
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15/10/2026	1.000.000	EUR	964.748	776.750	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.025.000	1.094.200	0,04
Edreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1.500.000	EUR	1.451.940	1.487.100	0,06
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545% 31/08/2036	1.671.000	USD	1.314.595	1.313.958	0,05
Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31/01/2031	650.000	EUR	650.000	671.730	0,03
Eurofins Scientific SE 6.75% / perpetual	1.490.000	EUR	1.482.520	1.541.420	0,06
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	692.056	0,03
Galapagos SA 0% 15/06/2021	500.000	EUR	50.000	250	-
Galapagos SA 5.375% 15/06/2021	2.200.000	EUR	220.000	1.100	-
Greensaif Pipelines Bidco Sarl - A3LEC4 6.129% 23/02/2038	745.000	USD	682.399	703.489	0,03
Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% 15/09/2024	3.000.000	EUR	1.735.362	1.913.437	0,08
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	272.135	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.500.000	EUR	1.196.483	783.255	0,03
Loarre Investments Sarl 6.5% 15/05/2029	1.280.000	EUR	1.236.544	1.258.995	0,05
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.520.000	EUR	1.533.156	1.366.133	0,06
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.620.840	0,07
Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/09/2024	1.000.000	EUR	987.000	985.340	0,04
Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033	750.000	USD	700.411	717.648	0,03
Monitech HoldCo 3 SA 8.75% 01/05/2028	610.000	EUR	610.000	620.931	0,03
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.473.585	0,06
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.219.000	USD	1.091.683	1.068.800	0,04
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	281.000	USD	268.808	253.972	0,01
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	2.000.000	EUR	2.000.000	1.988.340	0,08
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.086.129	0,13
Rossini Sarl 7.827% 30/10/2025	500.000	EUR	491.750	500.875	0,02
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028	200.000	USD	170.925	173.628	0,01
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	489.085	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.900.000	EUR	1.850.686	161.557	0,01
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	1.000.000	EUR	972.500	988.500	0,04
Stena International SA 7.25% 15/02/2028	1.000.000	EUR	1.012.025	1.059.260	0,04
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	801.594	0,03
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.152.061	0,13
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	634.671	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	753.000	USD	744.317	667.778	0,03
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	4.500.000	EUR	5.886.006	5.232.420	0,21
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	761.120	0,03
TMS Issuer Sarl 5.78% 23/08/2032	930.000	USD	887.850	876.363	0,04
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.142.004	0,05
Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	200.000	USD	55.750	49.802	-
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024	500.000	EUR	499.933	468.505	0,02
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022 ¹	2.000.000	USD	1.824.449	-	-
Total Luxemburgo			64.996.506	55.510.005	2,29
MALASIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.370.000	USD	1.134.960	1.055.954	0,04
Total Malasia			1.134.960	1.055.954	0,04

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor sancionado

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026	2.300.000	USD	981.807	826.405	0,03
Total Malta			981.807	826.405	0,03
ISLAS MAURICIO					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.259.720	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	811.769	741.982	0,03
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1.500.000	USD	1.066.396	1.103.196	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	911.818	0,04
Total Islas Mauricio			4.203.844	4.016.716	0,16
MÉXICO					
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.154.361	0,05
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	661.773	0,03
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	804.852	0,03
Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual	600.000	USD	553.523	575.927	0,02
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	200.000	USD	175.096	170.029	0,01
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	94	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.200.000	USD	1.032.851	971.667	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.155.351	981.324	0,04
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	800.000	USD	725.425	678.173	0,03
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	800.000	USD	584.870	621.591	0,03
Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047	2.587.000	USD	2.074.591	2.012.129	0,08
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.000.000	EUR	1.000.000	885.090	0,04
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.900.000	USD	1.557.677	1.417.952	0,06
Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	1.800.000	USD	1.289.083	1.338.712	0,05
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	111.000	USD	101.380	100.271	-
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.920.000	EUR	1.542.975	1.611.110	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	376.806	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	728.151	0,03
Petroleos Mexicanos 4.875% 21/02/2028 EMTN	100.000	EUR	81.750	86.977	-
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	391.000	USD	319.177	305.763	0,01
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	86.000	USD	47.669	49.361	-
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	1.000.000	USD	827.075	840.999	0,03
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	2.000.000	USD	1.430.074	1.494.193	0,06
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.518.000	USD	1.003.590	899.449	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	1.032.000	USD	868.014	902.226	0,04
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	33.000	USD	18.756	19.531	-
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	390.000	USD	255.848	250.639	0,01
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	230.000	USD	208.357	200.507	0,01
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032	1.700.000	USD	1.433.285	1.420.727	0,06
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.700.000	USD	1.324.523	636.109	0,03
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.894	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	8.143	-
Total México			27.791.402	22.206.530	0,92
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	200.000	USD	180.342	185.432	0,01
Total Mongolia			180.342	185.432	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
MARRUECOS					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	131.276	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	570.883	0,02
Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	530.000	USD	490.963	491.372	0,02
Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033	595.000	USD	553.300	567.632	0,02
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.200.000	USD	1.867.337	1.709.513	0,07
Total Marruecos			3.743.692	3.470.676	0,14
PAÍSES BAJOS					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	889.250	0,04
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	1.400.000	EUR	1.395.775	1.456.140	0,06
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030	1.730.000	USD	1.351.991	1.201.924	0,05
Braskem Netherlands Finance BV 7.25% 13/02/2033	880.000	USD	780.477	661.508	0,03
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031	480.000	USD	442.501	402.928	0,02
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.140.000	USD	1.031.968	994.828	0,04
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	992.440	0,04
Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	1.000.000	EUR	983.500	982.700	0,04
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.598.401	0,07
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	500.000	USD	466.568	465.695	0,02
Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030	580.000	USD	521.577	548.959	0,02
House of HR Group BV 9% 03/11/2029	940.000	EUR	872.564	972.270	0,04
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	661.479	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.053.343	0,04
ING Groep NV 7.5% / perpetual	500.000	USD	467.617	451.356	0,02
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	3.500.000	EUR	2.484.520	2.488.640	0,10
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.163.076	0,05
Koninklijke KPN NV 6% / perpetual	270.000	EUR	267.732	278.351	0,01
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.500.000	EUR	1.423.005	1.124.310	0,05
MEGlobal BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	3.300.000	USD	2.846.398	2.685.647	0,11
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.470.000	USD	1.263.146	1.152.685	0,05
New World Resources NV 4% 07/10/2020	592.891	EUR	304.708	2.964	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	1.031.063	EUR	849.320	1.083	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	46	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	538.823	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	1.025.488	0,04
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	880.000	GBP	978.027	1.016.136	0,04
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	755.531	0,03
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	2.780.000	USD	2.340.266	2.194.128	0,09
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	675.000	USD	595.212	525.445	0,02
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	500.000	EUR	500.000	461.100	0,02
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	389.592	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	1.990.520	0,08
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN	1.290.000	EUR	1.290.000	1.248.127	0,05
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.000.000	USD	979.898	884.316	0,04
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.451.296	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.760.930	2.677.266	0,11
Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual	500.000	EUR	500.000	513.305	0,02
Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual	600.000	EUR	600.000	646.212	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	424.895	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.268.825	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.340.450	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	1.994.980	0,08

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	827.052	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	830.000	EUR	830.000	936.970	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	2.000.000	USD	1.678.816	1.674.576	0,07
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	278.000	EUR	232.478	236.985	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1.255.000	USD	1.126.376	1.113.861	0,05
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.569.234	0,06
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.695.708	0,07
United Group BV 5.25% 01/02/2030	850.000	EUR	850.000	801.151	0,03
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.127.848	990.531	0,04
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	915.280	0,04
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.354.626	0,06
VZ Secured Financing BV 3.5% 15/01/2032	2.210.000	EUR	2.210.000	1.946.612	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.189.946	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV 3% / perpetual	3.000.000	EUR	2.331.500	2.610.810	0,11
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	983.124	0,04
ZF Europe Finance BV 2% 23/02/2026	500.000	EUR	459.000	476.135	0,02
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	459.445	0,02
ZF Europe Finance BV 6.125% 13/03/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.293.214	1.380.054	0,06
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.840.000	EUR	1.679.700	1.548.599	0,06
Total Países Bajos			71.877.081	68.287.157	2,83
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	880.000	USD	716.617	726.130	0,03
Total Nigeria			716.617	726.130	0,03
NORUEGA					
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	201.374	0,01
Total Noruega			203.000	201.374	0,01
OMÁN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	885.484	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	303.656	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	460.395	0,02
Total Omán			1.638.215	1.649.535	0,07
PAKISTÁN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	200.000	USD	110.659	122.868	0,01
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	400.000	USD	136.898	219.715	0,01
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	813.000	USD	744.570	695.538	0,03
Total Pakistán			992.127	1.038.121	0,05
PANAMÁ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.086.000	USD	983.421	741.044	0,03
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	363.571	0,01
Carnival Corp - A285P2 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	387.141	0,02
Carnival Corp - A285P3 7.625% 01/03/2026	1.600.000	EUR	1.560.703	1.622.464	0,07
Carnival Corp 10.5% 01/06/2030	4.495.000	USD	4.324.871	4.419.232	0,18
Total Panamá			7.701.828	7.533.452	0,31

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PERÚ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.297.319	1.236.921	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	126.794	0,01
Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/07/2025	300.000	USD	269.069	267.962	0,01
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.25% 15/07/2029	350.000	USD	311.104	312.619	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	1.500.000	USD	1.405.606	1.328.471	0,05
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	300.000	USD	233.010	237.510	0,01
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.327.439	0,05
Volcan Cia Minera SAA 4.375% 11/02/2026	200.000	USD	163.396	109.492	-
Total Perú			5.207.201	4.947.208	0,19
FILIPINAS					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	700.000	USD	576.715	513.418	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	329.304	0,01
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	852.677	0,03
San Miguel Corp 5.5% EMTN / perpetual	680.000	USD	550.399	572.649	0,02
Total Filipinas			2.467.695	2.268.048	0,08
POLONIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN	580.000	USD	536.078	531.832	0,02
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	435.000	USD	427.602	424.911	0,02
Total Polonia			963.680	956.743	0,04
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 5.943% 23/04/2083 EMTN	2.000.000	EUR	1.995.794	2.071.140	0,08
Novo Banco SA 9.875% 01/12/2033	1.200.000	EUR	1.200.000	1.325.676	0,05
Total Portugal			3.195.794	3.396.816	0,13
CATAR					
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	600.000	USD	593.580	529.569	0,02
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041	1.950.000	USD	1.689.396	1.351.858	0,06
Total Qatar			2.282.976	1.881.427	0,08
RUMANÍA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	799.821	0,03
Romanian Government International Bond 5% 27/09/2026 EMTN	1.180.000	EUR	1.193.834	1.208.875	0,05
Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	1.558.000	USD	1.490.349	1.457.297	0,06
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	530.000	USD	500.461	517.372	0,02
Romanian Government International Bond 7.625% 17/01/2053	288.000	USD	272.307	291.209	0,01
Total Rumanía			4.356.951	4.274.574	0,17
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	2.180.000	USD	1.882.996	1.687.263	0,07
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	2.819.232	0,11
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.100.000	USD	1.062.373	994.566	0,04
Total Arabia Saudita			6.420.859	5.501.061	0,22

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
Serbia					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	2.350.000	USD	1.885.366	1.699.833	0,07
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028	820.000	USD	747.683	758.054	0,03
Total Serbia			2.633.049	2.457.887	0,10
SINGAPUR					
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	675.000	USD	420.189	400.368	0,02
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.292.513	0,05
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	704.223	0,03
TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026	400.000	USD	333.107	343.656	0,01
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	896.791	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	2.012.500	0,08
United Overseas Bank Ltd 1.75% 16/03/2031 EMTN	800.000	USD	717.026	667.484	0,03
Total Singapur			6.742.140	6.317.535	0,26
SUDÁFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	298.483	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	819.261	0,03
Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028	600.000	USD	558.171	545.630	0,02
Total Sudáfrica			1.642.094	1.663.374	0,06
COREA DEL SUR					
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	220.000	USD	206.628	206.527	0,01
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN	1.000.000	USD	875.266	749.178	0,03
Mirae Asset Securities Co Ltd 6.875% 26/07/2026	1.400.000	USD	1.248.479	1.291.323	0,05
POSCO 4.5% 04/08/2027	630.000	USD	600.043	559.463	0,02
POSCO 5.75% 17/01/2028	235.000	USD	217.701	217.845	0,01
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	205.000	USD	186.674	185.637	0,01
SK Hynix Inc 6.5% 17/01/2033	590.000	USD	559.219	562.301	0,02
Total Corea del Sur			3.894.010	3.772.274	0,15
ESPAÑA					
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19H 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19M 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	445.490	-	-
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	1.063.000	USD	852.621	743.547	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	700.000	USD	515.326	488.755	0,02
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	500.000	USD	356.688	353.593	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	1.000.000	USD	930.579	963.328	0,04
Banco de Sabadell SA 5.375% 08/09/2026 EMTN	800.000	EUR	798.312	815.216	0,03
Banco de Sabadell SA 5.5% 08/09/2029 EMTN	1.200.000	EUR	1.222.062	1.246.308	0,05
Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.875.800	2.986.928	0,12
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	800.649	0,03
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	1.790.910	0,07
Bankinter SA 7.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	607.218	0,02
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	1.000.000	EUR	983.362	964.600	0,04
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	797.896	0,03
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.055.700	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.200.000	EUR	3.461.532	3.570.378	0,15
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	2.000.000	EUR	1.609.600	1.747.380	0,07

¹Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SPAIN (cont.)					
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.000.000	EUR	855.700	909.950	0,04
Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	991.680	998.400	0,04
Cellnex Telecom SA 2.875% 18/04/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.959.300	1.978.900	0,08
Green Bidco SA 10.25% 15/07/2028	1.540.000	EUR	1.540.000	1.348.085	0,05
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.000.000	EUR	1.012.406	976.750	0,04
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	2.424.000	USD	2.083.839	1.997.592	0,08
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	1.500.000	EUR	1.317.308	1.317.360	0,05
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	1.000.000	EUR	894.900	979.080	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	2.500.000	EUR	2.418.280	2.420.250	0,10
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	1.500.000	EUR	1.381.498	1.459.860	0,06
NH Hotel Group SA 4% 02/07/2026	1.500.000	EUR	1.440.125	1.483.035	0,06
Tendam Brands SAU 11.448% 31/03/2028	1.250.000	EUR	426.250	464.168	0,02
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	1.500.000	EUR	1.524.750	1.432.620	0,06
Total España			37.097.661	36.698.456	1,47
SUECIA					
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.130.482	0,09
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	389.275	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.000.889	931.280	0,04
Intrum AB 9.25% 15/03/2028	690.000	EUR	669.438	627.169	0,03
Preem Holdings AB 12% 30/06/2027	1.500.000	EUR	1.432.654	1.443.573	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.215.167	0,05
Swedbank AB 7.625% / perpetual	400.000	USD	374.777	351.080	0,01
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	1.400.000	EUR	1.318.850	1.372.070	0,06
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	1.000.000	EUR	1.067.500	1.073.590	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	915.994	0,04
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028 EMTN ²	1.120.000	EUR	1.112.754	1.126.507	0,05
Total Suecia			12.476.365	11.576.187	0,49
TAILANDIA					
Export Import Bank of Thailand 3.902% 02/06/2027 EMTN	375.000	USD	349.895	329.045	0,01
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.135.269	0,05
GC Treasury Center Co Ltd 4.4% 30/03/2032 EMTN	320.000	USD	278.035	263.581	0,01
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.259.082	0,05
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	951.994	0,04
TMBThanachart Bank PCL 4.9% EMTN / perpetual	200.000	USD	181.579	176.525	0,01
Total Tailandia			4.774.336	4.115.496	0,17
TURQUÍA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.000.000	USD	849.914	892.265	0,04
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	1.500.000	USD	1.104.282	1.150.287	0,05
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.000.000	USD	775.380	822.369	0,03
Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029	500.000	USD	408.111	414.099	0,02
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	474.000	USD	432.956	426.328	0,02
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	200.000	USD	158.830	163.583	0,01
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	1.500.000	USD	1.388.546	1.415.593	0,06
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028	1.000.000	USD	916.506	924.610	0,04

¹ 950.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 1.000.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TURKEY (cont.)					
Turkcell İletisim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	1.000.000	USD	865.498	887.277	0,04
Türkiye Garanti Bankası AS 7.177% 24/05/2027	250.000	USD	218.226	222.989	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS 9% 28/01/2027 EMTN	1.080.000	USD	1.014.746	1.017.448	0,04
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	1.100.000	USD	1.021.454	1.067.946	0,04
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	899.606	0,04
Total Turquía			10.082.658	10.304.400	0,44
UCRANIA					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2028	760.000	EUR	764.900	179.216	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.350.000	USD	593.249	586.091	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	645.000	USD	565.168	157.161	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030	400.000	USD	388.929	102.548	-
Total Ucrania			2.312.246	1.025.016	0,04
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	800.000	USD	716.929	686.263	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	165.618	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% 29/04/2028	230.000	USD	198.455	187.608	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 24/01/2029	615.000	USD	559.951	552.796	0,02
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033	210.000	USD	192.378	192.134	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	228.179	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	253.849	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.246.741	0,05
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.250.000	USD	1.154.094	1.071.459	0,04
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	279.812	0,01
Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	570.000	USD	537.845	540.572	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	250.000	USD	212.006	200.333	0,01
Mashreqbank PSC 7.875% 24/02/2033	430.000	USD	415.043	403.830	0,02
MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 EMTN	335.000	USD	300.689	276.579	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd 5.084% 22/05/2053 EMTN	200.000	USD	183.184	177.240	0,01
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	465.000	USD	392.923	375.081	0,02
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.301.801	0,05
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	279.717	0,01
Total Emiratos Árabes Unidos			9.105.397	8.419.612	0,35
REINO UNIDO					
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	432.973	0,02
Barclays Plc 7.125% / perpetual	800.000	GBP	811.214	897.134	0,04
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	405.857	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	1.000.681	0,04
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	1.000.000	EUR	973.750	891.330	0,04
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	2.000.000	EUR	1.664.450	1.686.200	0,07
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	1.073.368	0,04
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1.000.000	EUR	978.610	964.430	0,04
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	1.000.000	USD	832.584	894.808	0,04
DTEK Energy BV 7% 31/12/2027	187	USD	103	92	-
Iceland Bondco Plc 9.502% 15/12/2027	1.360.000	EUR	1.319.200	1.356.654	0,06
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.000.000	EUR	999.000	969.340	0,04
INEOS Finance Plc 6.625% 15/05/2028 ¹	500.000	EUR	493.863	511.555	0,02

¹ 400.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15/03/2029 ¹	900.000	EUR	900.000	946.872	0,04
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.288.183	0,05
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	1.844.000	USD	1.685.724	1.692.844	0,07
Ithaca Energy North Sea Plc 9% 15/07/2026	1.600.000	USD	1.491.630	1.422.496	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.499.415	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	230.000	EUR	230.000	224.268	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	1.200.000	EUR	1.179.600	1.208.280	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.000.000	EUR	1.011.604	1.065.260	0,04
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	592.394	0,02
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	863.087	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	180.953	0,01
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	435.000	USD	435.022	449.893	0,02
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	2.000.000	GBP	2.333.940	2.343.167	0,10
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.094.736	0,04
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026	845.000	EUR	867.452	388.818	0,02
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.65% 19/07/2025	200.000	USD	168.851	115.907	-
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	944.049	0,04
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.365.436	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	1.128.307	0,05
PEU Fin Plc 7.25% 01/07/2028	900.000	EUR	900.000	922.257	0,04
Pinnacle Bidco Plc 8.25% 11/10/2028	1.130.000	EUR	1.130.000	1.172.997	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	846.809	0,03
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	464.702	0,02
SIG Plc 5.25% 30/11/2026	2.300.000	EUR	1.934.990	2.068.942	0,08
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.078.884	0,04
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 9.752% 31/07/2025	500.000	EUR	465.000	486.570	0,02
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	500.000	EUR	481.250	492.030	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	800.000	EUR	803.062	730.312	0,03
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	1.738.000	USD	1.526.255	1.398.251	0,06
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	200.000	USD	183.478	160.158	0,01
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	300.000	USD	202.648	202.457	0,01
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026 ²	800.000	GBP	940.311	795.746	0,03
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	1.400.000	EUR	1.262.270	1.118.250	0,05
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	400.000	EUR	400.000	274.500	0,01
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.174.031	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	3.500.000	GBP	3.598.346	3.525.858	0,14
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	3.364.000	USD	3.055.331	2.923.740	0,12
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	559.620	0,02
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.221.756	0,05
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	446.060	0,02
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.120.748	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	739.000	USD	722.565	664.869	0,03
Vodafone Group Plc 6.5% 30/08/2084 EMTN	1.000.000	EUR	1.046.000	1.067.750	0,04
Vodafone Group Plc 8% 30/08/2086 EMTN	500.000	GBP	581.103	615.162	0,03
WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028	800.000	USD	754.263	749.537	0,03
Total Reino Unido			58.838.529	56.180.783	2,33

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

Ally Financial Inc 6.992% 13/06/2029	1.266.000	USD	1.174.966	1.179.724	0,05
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.192.269	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	2.537.000	USD	2.165.844	2.107.594	0,09

¹ 800.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 700.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	2.910.000	USD	2.406.372	2.248.312	0,09
Ball Corp 3.125% 15/09/2031	9.155.000	USD	6.945.798	7.099.404	0,29
Ball Corp 6% 15/06/2029	855.000	USD	776.285	787.538	0,03
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1.559.000	USD	1.522.723	1.462.057	0,06
Bath & Body Works Inc 5.25% 01/02/2028	560.000	USD	502.126	501.301	0,02
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	1.887.000	USD	1.806.411	1.709.566	0,07
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	817.098	0,03
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	841.000	USD	781.469	792.222	0,03
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	1.190.000	USD	1.107.386	1.067.827	0,04
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.266.225	0,05
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.000.000	878.410	0,04
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.800.000	USD	3.371.063	3.396.281	0,14
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.227.000	USD	1.014.023	968.549	0,04
Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 01/03/2028	700.000	EUR	652.393	607.565	0,02
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	1.520.000	USD	1.204.389	1.142.797	0,05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 01/04/2051	1.470.000	USD	974.447	865.313	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 01/06/2052	1.190.000	USD	821.905	724.363	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/06/2062	1.830.000	USD	1.168.875	1.047.274	0,04
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/12/2061	430.000	USD	298.866	268.833	0,01
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	2.949.420	0,12
Citigroup Inc 4% / perpetual	713.000	USD	569.279	594.269	0,02
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.195.380	0,05
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.477.000	USD	1.224.622	1.205.320	0,05
Deutsche Bank AG 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	526.250	0,02
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	1.161.000	USD	1.085.396	1.079.568	0,04
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	1.710.000	USD	1.387.144	1.458.063	0,06
Encompass Health Corp 5.75% 15/09/2025	1.500.000	USD	1.384.583	1.352.302	0,06
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	855.580	0,03
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.155.000	USD	4.761.855	4.549.971	0,19
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	3.385.000	USD	2.636.343	2.679.563	0,11
Ford Motor Co 6.1% 19/08/2032	302.000	USD	296.675	275.145	0,01
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.596.669	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	500.000	EUR	485.625	492.710	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	448.264	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 10/02/2029	80.000	USD	62.738	63.383	-
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024 EMTN	200.000	EUR	195.500	199.396	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.940.000	1.972.860	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	788.878	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.940.000	USD	1.630.359	1.569.738	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.242.414	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	669.000	USD	608.020	590.306	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/06/2025	1.785.000	USD	1.614.057	1.595.278	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	1.080.000	EUR	1.080.000	1.165.450	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 6.8% 12/05/2028	3.070.000	USD	2.828.912	2.898.387	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 6.86% 05/06/2026 EMTN	2.030.000	GBP	2.302.744	2.417.250	0,10
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	1.245.000	USD	1.177.982	1.152.638	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	1.049.000	USD	1.062.733	999.876	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06/03/2030	1.226.000	USD	1.160.051	1.189.064	0,05
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	449.541	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	954.000	USD	838.839	829.898	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	1.670.000	USD	1.445.716	1.533.077	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	621.431	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	1.465.000	USD	1.218.810	1.247.541	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	789.678	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.056.000	USD	975.724	970.365	0,04
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	518.129	0,02
Graphic Packaging International LLC 4.125% 15/08/2024	1.189.000	USD	1.098.234	1.062.668	0,04
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	704.000	USD	644.954	577.138	0,02
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	1.075.000	USD	984.666	972.108	0,04
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	456.189	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	1.989.000	USD	1.785.104	1.816.487	0,07
Hyundai Capital America 2% 15/06/2028 EMTN	1.400.000	USD	1.178.122	1.105.565	0,04
Hyundai Capital America 5.8% 01/04/2030	1.000.000	USD	927.431	928.892	0,04
ILFC E-Capital Trust I 7.18623% 21/12/2065	4.467.000	USD	2.784.253	2.991.169	0,12
ILFC E-Capital Trust II 7.43623% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.275.635	0,05
IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028	300.000	EUR	262.500	281.490	0,01
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	2.000.000	EUR	1.872.200	1.827.680	0,07
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	300.000	EUR	269.895	285.648	0,01
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.624.000	USD	1.397.149	1.413.842	0,06
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	724.980	0,03
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	231.573	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	275.711	0,01
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	389.107	0,02
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1.500.000	EUR	1.365.000	1.432.875	0,06
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.156.737	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	679.000	USD	606.705	604.501	0,02
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	436.000	USD	403.784	392.655	0,02
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	103.000	USD	91.536	90.684	-
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	775.057	0,03
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	2.596.000	USD	2.343.104	2.329.432	0,09
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	1.285.000	USD	1.167.746	1.159.007	0,05
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	1.342.000	USD	1.248.887	1.213.042	0,05
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.438.000	USD	1.232.252	802.281	0,03
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	1.750.000	USD	1.449.372	1.455.020	0,06
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	1.000.000	EUR	1.053.196	1.014.910	0,04
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	4.845.000	USD	5.050.179	4.638.200	0,19
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	43.000	USD	36.613	33.146	-
NRG Energy Inc 5.75% 15/01/2028	42.000	USD	38.779	37.782	-
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	1.068.000	USD	927.254	964.424	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	1.958.000	USD	1.765.444	1.782.522	0,07
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	2.523.000	USD	2.430.827	2.369.357	0,10
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	975.000	USD	829.010	936.085	0,04
Olin Corp 5% 01/02/2030	1.107.000	USD	984.112	953.193	0,04
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	838.000	USD	709.606	736.369	0,03
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	457.207	0,02
OneMain Finance Corp 3.875% 15/09/2028	3.295.000	USD	2.651.966	2.635.403	0,11
OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	4.490.000	USD	3.716.226	3.772.226	0,15
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.280.524	0,05
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.200.000	USD	1.113.771	1.068.501	0,04
Pitney Bowes Inc 7.25% 15/03/2029	2.990.000	USD	2.180.007	2.308.226	0,09
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.434.542	0,06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3.723.000	USD	3.044.870	3.091.204	0,13

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
QVC Inc 4.375% 01/09/2028	2.970.000	USD	1.696.363	1.921.594	0,08
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	300.000	USD	243.735	252.373	0,01
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.382.000	USD	2.201.511	2.035.994	0,08
Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	750.000	USD	679.133	691.936	0,03
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	727.500	0,03
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9.5% 15/07/2028	1.160.000	EUR	1.160.000	1.236.850	0,05
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	500.000	EUR	427.425	460.230	0,02
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	603.124	0,02
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	866.963	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	158.000	USD	131.418	142.282	0,01
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	788.321	0,03
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.044.095	0,04
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	531.000	USD	471.815	444.057	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	1.162.000	USD	990.031	1.023.578	0,04
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	3.400.000	USD	3.035.991	3.091.902	0,12
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	334.557	0,01
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	500.000	USD	428.275	401.838	0,02
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	3.100.000	EUR	2.940.792	2.842.948	0,12
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.039.463	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	6.787.000	USD	6.128.149	6.184.393	0,25
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	1.540.000	USD	1.360.874	1.365.904	0,06
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.457.000	USD	1.236.447	1.316.925	0,05
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	2.412.000	USD	2.093.163	2.181.073	0,09
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	2.165.000	USD	2.032.589	1.959.995	0,08
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	862.000	USD	734.780	776.178	0,03
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.264.170	0,05
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	4.320.000	USD	3.595.255	3.638.514	0,15
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	684.660	0,03
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	12.109.000	USD	10.087.923	10.042.910	0,41
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	113.000	USD	103.817	102.392	-
United Rentals North America Inc 6% 15/12/2029	1.536.000	USD	1.479.682	1.404.752	0,06
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	3.929.000	USD	3.275.825	3.309.160	0,13
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	2.140.000	USD	1.775.034	1.894.432	0,08
Western Midstream Operating LP 5.3% 01/03/2048	2.094.000	USD	1.865.015	1.656.376	0,07
Western Midstream Operating LP 5.45% 01/04/2044	686.000	USD	676.914	561.692	0,02
Yum! Brands Inc 3.625% 15/03/2031	3.930.000	USD	3.093.197	3.197.543	0,13
Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032	2.015.000	USD	1.830.570	1.788.209	0,07
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	895.000	USD	846.153	886.039	0,04
Total Estados Unidos de América			201.736.154	199.899.490	8,08
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	490.000	USD	123.036	45.387	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	665.000	USD	146.574	67.725	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	685.000	USD	179.844	66.909	-
Petroleos de Venezuela SA - A188DW 8.5% 27/10/2020	2.621.000	USD	889.354	932.221	0,04
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	3.594.700	USD	1.370.430	428.377	0,02
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	1.035.000	USD	347.603	175.069	0,01
Total Venezuela			3.056.841	1.715.688	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLAS VÍRGENES					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.169.393	0,05
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	1.715.000	USD	1.484.793	1.454.796	0,06
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	422.107	0,02
Easy Tactic Ltd 7.5% 11/07/2028	221.779	USD	85.358	7.708	-
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	791.491	0,03
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	730.000	USD	623.094	613.698	0,02
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	200.000	USD	163.771	150.784	0,01
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	412.248	0,02
JGSH Philippines Ltd 4.125% 09/07/2030	300.000	USD	250.240	254.079	0,01
NWD MTN Ltd 4.5% 19/05/2030 EMTN	870.000	USD	561.170	586.589	0,02
Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029	1.000.000	USD	787.014	756.104	0,03
Total Islas Vírgenes			6.993.556	6.618.997	0,27
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			929.425.790	876.062.804	35,71
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033	110.700.000	USD	100.630.257	97.222.013	3,96
Total Estados Unidos de América			100.630.257	97.222.013	3,96
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			100.630.257	97.222.013	3,96
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.030.533.660	973.670.999	39,69
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 5.875% 15/04/2030	1.225.000	USD	1.121.463	1.096.595	0,04
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6.125% 15/04/2032	1.553.000	USD	1.389.764	1.401.348	0,06
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	4.971.000	USD	4.526.255	4.544.439	0,18
Mineral Resources Ltd 8.5% 01/05/2030	1.869.000	USD	1.781.034	1.729.263	0,07
Mineral Resources Ltd 9.25% 01/10/2028	426.000	USD	403.295	402.861	0,02
Total Australia			9.221.811	9.174.506	0,37
AUSTRIA					
Benteler International AG 10.5% 15/05/2028	1.434.000	USD	1.313.532	1.368.469	0,06
Total Austria			1.313.532	1.368.469	0,06
BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	783.696	0,03
Total Bahamas			859.289	783.696	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
BÉLGICA					
Manuchar Group Sarl 7.25% 30/06/2027	2.500.000	EUR	2.219.551	2.320.550	0,09
Total Bélgica			2.219.551	2.320.550	0,09
BERMUDAS					
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	3.560.000	USD	3.552.593	3.505.568	0,14
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	39.832	-
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027	3.163.000	USD	2.743.273	2.823.349	0,11
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	2.502.000	USD	2.098.157	2.207.667	0,09
NCL Corp Ltd 8.125% 15/01/2029	2.614.000	USD	2.458.949	2.474.716	0,10
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	330.000	USD	305.853	315.269	0,01
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	500.000	USD	361.044	371.081	0,02
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	1.400.000	USD	1.199.609	1.186.854	0,05
Total Bermudas			14.609.913	12.924.336	0,52
BRASIL					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	2.000.000	USD	1.762.766	1.769.393	0,07
Total Brasil			1.762.766	1.769.393	0,07
CANADÁ					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	4.641.000	USD	3.917.507	3.953.998	0,16
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.020.000	USD	849.299	825.049	0,03
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	4.265.000	USD	3.751.153	3.678.830	0,15
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	6.120.000	USD	5.347.746	5.173.177	0,21
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	120.476	-
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	902.000	USD	785.509	360.678	0,01
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/02/2030	5.095.000	USD	3.722.592	4.054.645	0,17
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5% 15/06/2029	300.000	USD	219.371	240.475	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	188.000	USD	169.778	166.360	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	1.176.000	USD	1.038.509	1.035.847	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/05/2028	626.000	USD	570.335	581.191	0,02
Clarios Global LP 6.75% 15/05/2025	1.837.000	USD	1.712.602	1.675.792	0,07
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	1.000.000	USD	885.428	768.506	0,03
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	989.000	USD	907.560	854.498	0,03
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	4.270.000	USD	3.435.464	3.270.735	0,13
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.466.000	USD	1.339.648	1.273.634	0,05
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	871.807	0,04
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	179.443	0,01
GFL Environmental Inc 6.75% 15/01/2031	770.000	USD	701.595	718.181	0,03
Greenfire Resources Ltd 12% 01/10/2028	3.070.000	USD	2.801.695	2.735.195	0,11
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.013.000	USD	1.796.873	1.829.477	0,07
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	286	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	199.000	USD	173.742	178.202	0,01
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.810.000	USD	2.369.233	2.375.495	0,10
Parkland Corp 4.5% 01/10/2029	523.000	USD	443.353	433.508	0,02
Parkland Corp 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	262.445	0,01
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	978.801	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CANADA (cont.)					
Strathcona Resources Ltd 6.875% 01/08/2026	8.085.000	USD	6.496.535	7.004.121	0,29
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	2.100.000	USD	1.772.503	986.172	0,04
Total Canadá			49.695.251	46.587.024	1,89
ISLAS CAIMÁN					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	845.001	0,03
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	878.486	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.064.862	0,04
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	500.000	USD	456.440	417.241	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd 9.625% 15/04/2029	3.110.000	USD	2.881.563	2.732.374	0,11
Total Islas Caimán			6.242.723	5.937.964	0,24
CHILE					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	1.000.000	USD	867.802	840.710	0,03
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	801.593	0,03
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	155.510	0,01
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	1.700.000	USD	1.114.700	769.475	0,03
VTR Comunicaciones SpA - A3KNA9 4.375% 15/04/2029	1.465.000	USD	484.931	629.433	0,03
VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/01/2028	2.155.000	USD	1.045.161	928.641	0,04
Total Chile			4.584.811	4.125.362	0,17
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	680.272	626.251	0,03
Total Costa Rica			680.272	626.251	0,03
REPÚBLICA CHECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.700.000	USD	1.504.622	1.507.601	0,06
Total República Checa			1.504.622	1.507.601	0,06
DINAMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	150.000	EUR	150.000	149.714	0,01
Total Dinamarca			150.000	149.714	0,01
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	150.000	USD	139.168	138.121	0,01
Total República Dominicana			139.168	138.121	0,01
FRANCIA					
Altice France SA 5.125% 15/07/2029	905.000	USD	681.579	636.625	0,03
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	4.933.000	USD	4.028.884	3.489.607	0,14
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1.059.000	USD	960.988	879.594	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCE (cont.)					
Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual	700.000	EUR	700.000	739.837	0,03
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	1.267.000	USD	1.107.480	1.140.650	0,05
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.160.000	USD	1.009.763	1.044.856	0,04
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	444.180	0,02
Total Francia			9.038.694	8.375.349	0,35
ALEMANIA					
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.605.294	0,07
Total Alemania			1.604.489	1.605.294	0,07
HONG KONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.221.658	0,05
Total Hong Kong			1.327.774	1.221.658	0,05
INDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	244.511	0,01
Total India			253.681	244.511	0,01
INDONESIA					
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.330.168	0,05
Total Indonesia			1.380.526	1.330.168	0,05
IRLANDA					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.763.000	USD	1.415.402	1.399.388	0,06
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	2.140.000	USD	1.693.983	1.621.162	0,07
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 6% 15/06/2027	200.000	USD	187.485	179.863	0,01
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	970.000	USD	827.425	679.602	0,03
Bank of Ireland Group Plc 6.75% 01/03/2033 EMTN	270.000	EUR	269.231	291.427	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.594% 06/12/2032 EMTN	1.020.000	GBP	1.187.728	1.226.103	0,05
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.265.437	0,05
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.513.000	USD	1.374.130	159.245	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	2.160.000	USD	1.925.824	127.099	0,01
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	779.390	0,03
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	2.261.000	USD	2.038.862	1.992.234	0,08
Total Irlanda			13.147.272	9.720.950	0,41
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	1.600.000	USD	1.466.248	1.320.918	0,05
Total Israel			1.466.248	1.320.918	0,05
ITALIA					
Bormioli Pharma Spa 9.502% 15/05/2028	1.810.000	EUR	1.728.550	1.797.457	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	1.354.000	USD	978.338	1.000.145	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ITALY (cont.)					
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	1.499.000	USD	1.342.165	1.344.289	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	254.000	USD	245.353	235.320	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	843.000	USD	821.591	828.706	0,03
Italmatch Chemicals SpA 10% 06/02/2028	490.000	EUR	490.000	503.059	0,02
Kedrion SpA 6.5% 01/09/2029	1.470.000	USD	1.125.256	1.215.536	0,05
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.249.060	0,05
Reno de Medici SpA 9.175% 14/12/2026	1.500.000	EUR	1.477.500	1.496.730	0,06
Total Italia			9.628.753	9.670.302	0,38
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	3.482.000	USD	3.506.639	3.422.299	0,14
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	1.767.000	USD	1.495.491	1.570.089	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15/01/2029	846.000	USD	837.406	812.639	0,03
Total Liberia			5.839.536	5.805.027	0,23
LUXEMBURGO					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	4.320.000	USD	3.689.098	3.460.184	0,14
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	674.336	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	1.820.000	USD	1.626.179	1.631.929	0,07
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	3.295.000	USD	2.594.913	1.923.935	0,08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl - A3LECS 6.129% 23/02/2038	310.000	USD	286.293	292.620	0,01
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	271.321	0,01
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	844.000	USD	702.385	634.904	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	2.800.000	USD	2.406.791	2.365.825	0,10
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5.75% 01/12/2040	1.700.000	USD	1.283.174	1.253.907	0,05
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029	1.303.000	USD	863.296	464.168	0,02
Total Luxemburgo			15.459.063	12.973.129	0,54
MALASIA					
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.181.085	0,05
Total Malasia			1.319.785	1.181.085	0,05
MÉXICO					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.371.234	0,06
Oceanografía SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.390	-
Total México			1.789.043	1.373.624	0,06
MOZAMBIQUE					
Mozambique International Bond 9% 15/09/2031	612.000	USD	428.949	469.146	0,02
Total Mozambique			428.949	469.146	0,02
PAÍSES BAJOS					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	2.885.000	USD	2.589.061	2.563.763	0,10
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.326.000	USD	2.072.665	2.084.546	0,08
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	2.012.000	USD	1.677.036	1.200.315	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% 15/01/2031	980.000	GBP	1.133.544	1.223.292	0,05
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.250.000	USD	990.204	966.562	0,04
OI European Group BV 4.75% 15/02/2030	650.000	USD	538.659	551.957	0,02
OI European Group BV 6.25% 15/05/2028	440.000	EUR	440.000	459.620	0,02
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	680.061	0,03
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.187.568	0,05
Telefonica Europe BV 6.75% / perpetual	2.000.000	EUR	2.063.540	2.133.080	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	910.650	0,04
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	587.721	0,02
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	1.129.000	USD	948.338	893.184	0,04
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	730.529	0,03
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	7.518.000	USD	6.191.201	5.804.849	0,24
Total Países Bajos			22.904.052	21.977.697	0,90
PANAMÁ					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	2.000.000	USD	1.713.044	1.489.968	0,06
Carnival Corp 4% 01/08/2028	3.510.000	USD	2.899.176	2.946.729	0,12
Carnival Corp 6% 01/05/2029	2.306.000	USD	1.934.615	2.001.261	0,08
Carnival Corp 7% 15/08/2029	220.000	USD	200.373	206.846	0,01
Total Panamá			6.747.208	6.644.804	0,27
PERÚ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.293.369	0,05
Consortio Transmantaro SA 5.2% 11/04/2038	950.000	USD	845.823	808.452	0,03
Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/09/2027	410.000	USD	323.256	329.893	0,01
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	805.984	0,03
Total Perú			3.358.584	3.237.698	0,12
POLONIA					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	385.869	0,02
Total Polonia			392.992	385.869	0,02
SANTA LUCIA					
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BMC2ZL3 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	2.625	-
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BMC2ZN5 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	1.173	-
Total Santa Lucía			141.517	3.798	-
Serbia					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	683.000	EUR	640.313	576.042	0,02
Total Serbia			640.313	576.042	0,02
SINGAPUR					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	849.138	0,03
Total Singapur			949.856	849.138	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
COREA DEL SUR					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	889.603	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	884.687	0,04
Total Corea del Sur			1.836.622	1.774.290	0,08
SUECIA					
Assemblin Group AB 8.929% 05/07/2029	1.150.000	EUR	1.127.000	1.169.527	0,05
Total Suecia			1.127.000	1.169.527	0,05
TAILANDIA					
Thaioil Treasury Center Co Ltd 2.5% 18/06/2030 EMTN	550.000	USD	404.401	419.422	0,02
Total Tailandia			404.401	419.422	0,02
TURQUÍA					
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1.500.000	USD	1.405.314	1.427.896	0,06
Total Turquía			1.405.314	1.427.896	0,06
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034	610.000	USD	576.342	568.888	0,02
MAF Sukuk Ltd 5% 01/06/2033 EMTN	370.000	USD	339.926	326.189	0,01
Total Emiratos Árabes Unidos			916.268	895.077	0,03
REINO UNIDO					
Avianca Midco 2 Plc 9% 01/12/2028	1.647.860	USD	1.352.151	1.304.728	0,05
Barclays Plc 7.325% 02/11/2026	1.225.000	USD	1.225.306	1.144.745	0,05
Frigo Debtco Plc 11% 20/04/2028	1.217.382	EUR	1.992.654	572.170	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	902.204	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	438.655	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	5.099.000	USD	4.480.784	4.500.220	0,18
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	848.000	USD	727.887	768.378	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	967.180	0,04
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	1.000.000	GBP	1.084.652	1.057.865	0,04
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.154.858	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	280.378	0,01
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	1.436.000	USD	1.198.917	1.144.458	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	6.720.000	USD	5.421.070	5.300.200	0,22
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.880.000	USD	1.586.220	1.514.399	0,06
Total Reino Unido			22.941.903	21.050.438	0,86
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Academy Ltd 6% 15/11/2027	3.835.000	USD	3.381.717	3.425.306	0,14
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.883.000	USD	1.634.461	1.639.990	0,07
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	101.302	-
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	324.000	USD	275.557	228.684	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.465.000	USD	1.308.656	1.144.494	0,05
Advanced Drainage Systems Inc 5% 30/09/2027	760.000	USD	678.558	668.056	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/06/2030	371.000	USD	346.042	339.047	0,01
Akumin Inc 7% 01/11/2025	7.430.000	USD	5.761.621	5.448.151	0,22
Akumin Inc 7.5% 01/08/2028	4.015.000	USD	3.066.516	2.757.780	0,11
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	282.479	0,01
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.788.000	USD	1.486.280	1.458.467	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	2.719.000	USD	2.436.916	2.385.208	0,10
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	8.320.000	USD	7.180.857	7.192.490	0,29
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.5% 15/02/2028	2.164.000	USD	2.016.667	1.981.030	0,08
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	323.000	USD	284.775	297.661	0,01
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	5.407.000	USD	4.693.886	4.694.567	0,19
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.613.000	USD	1.420.022	1.496.170	0,06
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.392.000	USD	1.203.159	1.240.318	0,05
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	297.000	USD	253.136	241.590	0,01
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	353.951	0,01
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	2.345.000	USD	2.040.802	2.059.159	0,08
ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30/09/2028	6.006.000	USD	4.761.337	3.934.551	0,16
Audacy Capital Corp 6.5% 01/05/2027	2.775.000	USD	1.667.530	43.962	-
Audacy Capital Corp 6.75% 31/03/2029	4.530.000	USD	2.184.224	61.513	-
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	204.307	0,01
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	378.000	USD	373.154	353.893	0,01
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.666.000	USD	1.497.006	1.458.506	0,06
Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029	6.280.000	USD	5.104.176	5.102.852	0,21
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	3.626.000	USD	3.258.360	3.360.906	0,14
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	156.543	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	553.773	0,02
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	7.765.000	USD	5.462.739	4.634.257	0,19
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	563.286	0,02
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.465.000	USD	1.323.567	1.323.400	0,05
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	1.218.000	USD	1.117.426	1.109.338	0,04
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	3.005.000	USD	2.744.125	2.696.189	0,11
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.100.000	USD	1.051.075	1.015.208	0,04
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	3.064.000	USD	2.678.596	2.587.557	0,11
Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC 10% 15/11/2028	2.910.000	USD	2.685.409	2.714.692	0,11
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	3.305.000	USD	2.796.586	2.806.939	0,11
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	9.564.000	USD	7.574.034	7.778.990	0,32
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	274.000	USD	232.830	238.394	0,01
Builders FirstSource Inc 6.375% 15/06/2032	1.503.000	USD	1.337.707	1.392.056	0,06
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	2.768.000	USD	2.327.251	2.254.793	0,09
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	4.003.000	USD	3.707.642	3.622.975	0,15
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	4.215.000	USD	3.906.632	3.905.318	0,16
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	137.169	0,01
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	1.252.000	USD	1.137.743	1.132.575	0,05
Callon Petroleum Co 8% 01/08/2028	150.000	USD	135.931	138.034	0,01
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.139.000	USD	1.025.420	974.210	0,04
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	244.322	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	593.599	0,02
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	1.889.000	USD	1.666.156	1.680.255	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 01/08/2028	1.342.000	USD	1.193.078	1.234.740	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	2.732.000	USD	2.298.323	2.164.801	0,09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	2.112.000	USD	1.704.512	1.552.190	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.978.000	USD	1.730.021	1.530.168	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.766.000	USD	4.074.408	3.865.869	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2.013.000	USD	1.683.915	1.595.293	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1.306.000	USD	1.189.081	1.076.201	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.536.000	USD	1.303.423	1.330.166	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	292.112	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	2.781.800	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1.000.000	USD	916.115	899.362	0,04
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	300.000	USD	282.585	276.636	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1.385.000	USD	1.235.389	1.206.874	0,05
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1.061.000	USD	881.260	843.450	0,03
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 8% 15/06/2029	2.534.000	USD	2.349.546	2.386.339	0,10
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	685.000	USD	576.297	570.020	0,02
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	2.250.000	USD	1.876.824	1.838.191	0,07
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	2.046.000	USD	1.910.321	1.932.314	0,08
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	664.000	USD	560.385	585.725	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.393.000	USD	1.139.296	1.144.198	0,05
Chord Energy Corp 6.375% 01/06/2026	1.230.000	USD	1.044.628	1.115.201	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/05/2030	1.492.000	USD	1.309.377	1.121.826	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	593.030	0,02
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	119.545	-
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	660.000	USD	563.845	595.108	0,02
Churchill Downs Inc 5.75% 01/04/2030	1.409.000	USD	1.267.426	1.238.604	0,05
Churchill Downs Inc 6.75% 01/05/2031	1.142.000	USD	1.045.589	1.047.210	0,04
Ciena Corp 4% 31/01/2030	4.675.000	USD	3.928.963	3.873.862	0,16
Citigroup Inc 5% / perpetual	2.024.000	USD	1.812.021	1.770.892	0,07
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	599.660	0,02
Civitas Resources Inc 8.625% 01/11/2030	1.962.000	USD	1.889.830	1.881.080	0,08
Civitas Resources Inc 8.75% 01/07/2031	1.884.000	USD	1.719.661	1.804.693	0,07
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	991.800	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	1.634.000	USD	1.480.740	1.463.300	0,06
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.529.168	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	110.000	USD	90.233	82.108	-
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	510.000	USD	449.457	396.513	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 9% 15/09/2028	1.450.000	USD	1.334.214	1.362.894	0,06
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	734.000	USD	610.379	586.582	0,02
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	919.000	USD	802.944	799.792	0,03
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.900.000	USD	1.711.046	1.728.653	0,07
Cloud Software Group Inc 9% 30/09/2029	220.000	USD	158.439	188.706	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029	2.801.000	USD	2.507.910	2.492.919	0,10
CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	4.900.000	USD	3.916.906	3.464.533	0,14
Coherent Corp 5% 15/12/2029	4.100.000	USD	3.445.232	3.522.366	0,14
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.327.000	USD	1.108.505	798.939	0,03
CommScope Inc 6% 01/03/2026	2.017.000	USD	1.837.987	1.617.507	0,07
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	5.475.000	USD	4.541.648	2.363.818	0,10
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027	3.087.000	USD	2.671.052	1.440.563	0,06
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	192.807	0,01
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	1.080.000	USD	936.347	842.970	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	2.228.000	USD	1.876.696	1.824.655	0,07
Constellation Insurance Inc 6.8% 24/01/2030	2.455.000	USD	2.174.172	2.083.566	0,08
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.147.453	0,05
Coty Inc 5% 15/04/2026	758.000	USD	633.204	675.733	0,03
Coty Inc 6.5% 15/04/2026	2.425.000	USD	2.181.236	2.183.192	0,09
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 6.625% 15/07/2030	635.000	USD	570.309	589.662	0,02
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	911.000	USD	812.778	719.308	0,03
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	572.836	0,02
CPI CG Inc 8.625% 15/03/2026	4.045.000	USD	3.628.641	3.519.899	0,14
Crescent Energy Finance LLC 7.25% 01/05/2026	1.744.000	USD	1.512.357	1.594.489	0,06
Crescent Energy Finance LLC 9.25% 15/02/2028	1.465.000	USD	1.339.840	1.387.151	0,06
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	3.346.000	USD	2.930.815	2.988.122	0,12
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	50.153	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	5.367.000	USD	4.777.463	4.823.717	0,20
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	515.000	USD	469.783	479.190	0,02
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	365.296	0,01
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	2.475.000	USD	1.814.214	1.687.992	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	329.000	USD	284.056	175.438	0,01
CSC Holdings LLC 5% 15/11/2031	760.000	USD	565.863	403.361	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4.850.000	USD	3.060.915	2.674.228	0,11
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.903.000	USD	3.495.675	3.137.841	0,13
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc - A19XXY 7.5% 01/04/2025	521.000	USD	424.373	470.440	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	880.255	USD	577.080	824.753	0,03
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.054.000	USD	961.621	945.523	0,04
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 01/09/2031	401.000	USD	360.740	383.441	0,02
DAE Funding LLC 2.625% 20/03/2025 EMTN	1.130.000	USD	1.011.288	979.176	0,04
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	274.000	USD	201.071	221.596	0,01
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	948.662	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	663.316	0,03
Dana Inc 5.625% 15/06/2028	562.000	USD	518.555	502.633	0,02
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	442.000	USD	409.706	394.057	0,02
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	253.000	USD	252.022	228.377	0,01
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.634.000	USD	2.212.406	1.955.143	0,08
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.362.000	USD	1.182.994	1.077.973	0,04
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.378.000	USD	1.069.799	1.248.190	0,05
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	8.684.000	USD	5.958.738	393.066	0,02
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	209.795	0,01
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	301.990	0,01
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	5.067.000	USD	4.190.069	3.930.440	0,16
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	5.041.000	USD	4.087.277	3.643.220	0,15
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	2.143.000	USD	1.861.208	1.139.700	0,05
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.832.000	USD	3.986.270	3.032.220	0,12
DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	682.000	USD	669.560	643.561	0,03
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	6.555.000	USD	4.729.870	4.442.256	0,18
Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/02/2028	1.795.000	USD	1.102.210	1.246.921	0,05
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	10.810.000	USD	9.061.676	8.835.497	0,36
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	833.000	USD	681.790	692.620	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	166.988	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	337.639	335.646	0,01
Embeckta Corp 5% 15/02/2030	645.000	USD	574.711	492.802	0,02
Embeckta Corp 6.75% 15/02/2030	3.725.000	USD	3.057.038	2.933.735	0,12

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15/12/2030	770.000	EUR	770.000	820.404	0,03
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	8.955.000	USD	7.602.976	6.991.329	0,28
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	2.332.000	USD	2.058.567	2.017.492	0,08
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	159.729	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	490.271	0,02
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	1.200.000	USD	951.222	967.061	0,04
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1.293.000	USD	1.181.282	1.164.771	0,05
Energy Transfer LP 6% 01/02/2029	725.000	USD	630.745	660.839	0,03
Energy Transfer LP 7.375% 01/02/2031	1.540.000	USD	1.430.966	1.464.063	0,06
Energy Transfer LP 8% 01/04/2029	2.235.000	USD	1.909.086	2.103.953	0,09
EnLink Midstream LLC 6.5% 01/09/2030	4.337.000	USD	3.987.765	4.008.108	0,16
Enviri Corp 5.75% 31/07/2027	2.899.000	USD	2.316.254	2.419.057	0,10
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	121.000	USD	107.675	109.196	-
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	649.000	USD	580.506	597.980	0,02
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	7.415.000	USD	5.938.819	5.337.874	0,22
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.125.000	USD	1.784.412	1.826.867	0,07
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.642.487	0,07
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	271.000	USD	223.044	221.770	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	357.665	0,01
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.117.000	USD	1.000.843	955.272	0,04
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.565.000	USD	2.185.467	2.324.905	0,09
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.25% 15/01/2029	92.000	USD	83.443	85.570	-
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% 15/04/2030	2.799.000	USD	2.593.709	2.613.828	0,11
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	3.227.000	USD	2.515.103	2.000.089	0,08
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.417.000	USD	1.184.642	1.097.657	0,04
Global Atlantic Fin Co 7.95% 15/06/2033	1.487.000	USD	1.347.432	1.492.963	0,06
Global Medical Response Inc 6.5% 01/10/2025	7.355.000	USD	4.726.886	5.288.556	0,22
GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 15/12/2028	497.000	USD	445.667	341.001	0,01
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	889.000	USD	750.352	725.622	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.238.000	USD	1.136.236	1.043.455	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.75% 01/02/2030	945.000	USD	744.791	772.947	0,03
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	9.567.000	USD	7.022.809	6.522.603	0,27
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	6.933.000	USD	4.828.545	4.743.549	0,19
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	310.000	USD	256.411	272.345	0,01
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	3.913.000	USD	3.449.745	3.330.185	0,14
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01/07/2027	5.125.000	USD	3.820.977	3.869.279	0,16
Hartford Financial Services Group Inc 7.76633% 12/02/2047	1.623.000	USD	1.318.102	1.256.394	0,05
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	2.049.000	USD	1.689.591	1.739.457	0,07
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	359.000	USD	329.134	323.693	0,01
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 8% 15/06/2027	775.000	USD	716.564	726.844	0,03
Heartland Dental LLC / Heartland Dental Finance Corp 10.5% 30/04/2028	1.325.000	USD	1.211.482	1.246.350	0,05
Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.510.432	0,06
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	3.400.000	USD	3.031.017	3.033.268	0,12
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	131.378	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	2.997.000	USD	2.334.104	2.213.464	0,09
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	57.675	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.277.000	USD	1.161.719	1.113.978	0,05
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	11.585.000	USD	9.444.816	9.561.335	0,39
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	1.153.000	USD	1.013.148	1.010.275	0,04
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	2.110.000	USD	1.933.749	1.900.499	0,08
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	130.813	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	2.216.000	USD	1.816.973	1.766.601	0,07
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	652.000	USD	533.708	542.447	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.270.000	USD	2.023.691	2.035.736	0,08
iHeartCommunications Inc 5.25% 15/08/2027	1.177.000	USD	832.632	836.041	0,03
iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	1.019.000	USD	884.283	787.757	0,03
iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	1.292.586	0,05
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	5.255.000	USD	4.718.088	4.325.831	0,18
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	318.194	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.718.000	USD	1.374.798	1.510.499	0,06
Iron Mountain Inc 7% 15/02/2029	1.451.000	USD	1.322.204	1.349.713	0,05
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	702.417	0,03
Jacobs Entertainment Inc - A3K1UT 6.75% 15/02/2029	3.880.000	USD	3.320.877	3.301.679	0,13
Jacobs Entertainment Inc - A3LECX 6.75% 15/02/2029	1.525.000	USD	1.275.321	1.261.457	0,05
KB Home 7.25% 15/07/2030	799.000	USD	738.542	750.047	0,03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.919.000	USD	1.658.232	1.629.652	0,07
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	4.125.000	USD	3.242.388	3.334.056	0,14
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	832.000	USD	638.987	735.706	0,03
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	1.570.000	USD	1.267.366	1.207.151	0,05
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	3.415.000	USD	2.498.168	2.867.128	0,12
Level 3 Financing Inc 10.5% 15/05/2030	6.292.000	USD	8.234.318	5.519.177	0,22
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	3.849.000	USD	2.336.516	1.450.365	0,06
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	2.596.000	USD	1.673.958	969.402	0,04
Level 3 Financing Inc 3.875% 15/11/2029	1.050.000	USD	737.463	801.285	0,03
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	3.751.000	USD	2.611.458	1.679.079	0,07
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	1.968.949	0,08
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	5.630.000	USD	3.738.308	2.172.849	0,09
Light & Wonder International Inc 7% 15/05/2028	1.112.000	USD	1.013.647	1.015.895	0,04
Light & Wonder International Inc 7.5% 01/09/2031	604.000	USD	552.322	568.268	0,02
Lincoln National Corp 7.98848% 17/05/2066	2.098.000	USD	1.570.556	1.317.050	0,05
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.774.000	USD	1.472.578	1.483.905	0,06
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	6.440.000	USD	5.520.072	5.493.166	0,22
Lumen Technologies Inc 4% 15/02/2027	1.435.000	USD	1.169.703	814.351	0,03
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	920.000	USD	772.717	758.937	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	1.021.000	USD	805.868	813.426	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.875% 15/08/2026	909.000	USD	836.025	835.376	0,03
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.330.000	USD	4.488.550	4.593.744	0,19
Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029	9.257.000	USD	7.779.901	7.548.898	0,31
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	1.300.000	USD	1.143.450	1.090.804	0,04
Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	310.000	USD	229.938	246.215	0,01
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.960.000	USD	3.275.468	3.322.722	0,14
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	9.110.000	USD	7.190.313	7.385.644	0,30
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028	1.641.000	USD	1.466.047	1.403.136	0,06
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	1.270.000	USD	1.148.196	1.176.370	0,05
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	318.755	0,01
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	1.597.000	USD	1.346.735	1.301.570	0,05
NCR Voyix Corp 5% 01/10/2028	1.469.000	USD	1.215.086	1.254.312	0,05
NCR Voyix Corp 5.125% 15/04/2029	2.393.000	USD	1.958.957	2.046.956	0,08
NCR Voyix Corp 5.25% 01/10/2030	750.000	USD	621.145	621.631	0,03
New Fortress Energy Inc 6.5% 30/09/2026	2.420.000	USD	2.148.196	2.101.554	0,09

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1.570.000	USD	1.318.754	1.334.141	0,05
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	122.415	-
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	1.444.000	USD	1.264.981	1.223.201	0,05
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	337.860	0,01
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	983.000	USD	779.708	764.465	0,03
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	219.972	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	324.000	USD	289.799	291.414	0,01
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	474.000	USD	436.842	432.198	0,02
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.354.520	0,10
Occidental Petroleum Corp 7.15% 15/05/2028	975.000	USD	998.385	929.500	0,04
Olympus Water US Holding Corp 9.625% 15/11/2028	2.500.000	EUR	2.498.011	2.672.000	0,11
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.580.000	USD	1.340.342	1.310.357	0,05
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	4.376.000	USD	3.671.284	3.364.052	0,14
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	632.017	0,03
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	90.000	USD	84.569	81.983	-
Owens-Brockway Glass Container Inc 7.25% 15/05/2031	887.000	USD	816.385	812.195	0,03
Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4% 15/10/2027	4.006.000	USD	3.308.439	3.398.600	0,14
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer Inc 4.375% 15/10/2028	112.000	USD	91.029	95.129	-
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	50.000	USD	34.776	28.855	-
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/05/2029	4.425.000	USD	3.605.416	3.721.583	0,15
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	857.000	USD	731.214	761.637	0,03
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	3.115.000	USD	2.865.297	2.840.821	0,12
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.875% 15/09/2030	1.372.000	USD	1.249.566	1.266.863	0,05
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	3.345.000	USD	2.599.275	2.712.822	0,11
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	3.700.000	USD	3.001.397	3.081.117	0,13
Permian Resources Operating LLC 7% 15/01/2032	2.672.000	USD	2.475.119	2.483.449	0,10
Permian Resources Operating LLC 8% 15/04/2027	2.720.000	USD	2.461.356	2.545.963	0,10
Permian Resources Operating LLC 9.875% 15/07/2031	860.000	USD	769.429	866.135	0,04
PGT Innovations Inc 4.375% 01/10/2029	2.610.000	USD	2.262.341	2.351.375	0,10
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	979.000	USD	832.540	746.988	0,03
Pitney Bowes Inc 6.875% 15/03/2027	2.450.000	USD	1.784.146	2.070.917	0,08
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.148.000	USD	1.014.336	957.600	0,04
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	3.114.000	USD	2.850.076	2.707.135	0,11
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	4.948.000	USD	4.390.179	4.422.046	0,18
QVC Inc 4.45% 15/02/2025	430.000	USD	336.695	365.032	0,01
QVC Inc 4.75% 15/02/2027	7.100.000	USD	4.398.621	5.058.473	0,21
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	1.294.000	USD	1.073.648	464.172	0,02
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.5% 15/09/2026	8.505.000	USD	6.190.846	5.848.982	0,24
Radiology Partners Inc 9.25% 01/02/2028	370.000	USD	116.146	171.510	0,01
Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029	4.855.000	USD	4.557.486	4.285.181	0,17
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	73.000	USD	61.151	64.019	-
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	2.615.000	USD	1.317.992	1.668.922	0,07
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	19.085.000	USD	13.156.191	13.823.171	0,56
Sabre GBLB Inc 11.25% 15/12/2027	425.000	USD	328.962	375.165	0,02
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.464.000	USD	1.207.717	1.187.952	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	899.000	USD	813.589	778.032	0,03
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 01/03/2030	1.147.000	USD	962.714	980.555	0,04
Sealed Air Corp 6.875% 15/07/2033	2.353.000	USD	2.151.584	2.256.188	0,09
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 6.125% 01/02/2028	979.000	USD	892.465	890.995	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	163.181	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	606.000	USD	546.950	505.284	0,02
Service Properties Trust 3.95% 15/01/2028	525.000	USD	377.513	388.637	0,01
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	5.070.000	USD	3.675.752	3.538.558	0,14
Service Properties Trust 4.95% 15/02/2027	1.825.000	USD	1.487.291	1.495.471	0,06
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2.370.000	USD	1.953.438	1.966.715	0,08
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	756.475	0,03
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	393.677	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.921.000	USD	1.572.956	1.548.086	0,06
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	68.086	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	853.000	USD	757.644	747.295	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	535.000	USD	421.171	484.457	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6% 01/11/2028	2.085.000	USD	1.784.828	1.853.897	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	6.063.000	USD	5.663.806	5.753.441	0,23
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	5.555.000	USD	4.280.664	2.911.642	0,12
SPX FLOW Inc 8.75% 01/04/2030	2.430.000	USD	2.076.568	2.183.249	0,09
Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	3.150.000	USD	2.644.196	2.675.183	0,11
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	3.456.000	USD	2.965.694	2.955.801	0,12
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.530.000	USD	1.392.237	1.378.544	0,06
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	5.755.000	USD	4.587.624	4.081.562	0,17
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 7.25% 15/01/2031	465.000	USD	426.175	444.592	0,02
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 9% 15/10/2026	563.000	USD	478.547	507.676	0,02
Sunnova Energy Corp 11.75% 01/10/2028	1.458.000	USD	1.319.913	1.188.930	0,05
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026	965.000	USD	825.769	735.947	0,03
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	452.609	0,02
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.483.000	USD	1.260.556	1.301.372	0,05
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	443.941	0,02
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.086.000	USD	977.417	980.364	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	431.920	0,02
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	728.000	USD	652.601	612.366	0,02
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	452.000	USD	383.479	398.766	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.520.000	USD	3.849.329	3.788.183	0,15
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	904.000	USD	805.632	806.771	0,03
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	5.165.000	USD	4.544.958	4.635.011	0,19
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1.074.000	USD	996.098	971.719	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/05/2031	2.490.000	USD	2.273.128	2.306.425	0,09
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.613.433	0,07
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	6.820.000	USD	6.349.735	6.159.269	0,25
TransDigm Inc 6.875% 15/12/2030	3.636.000	USD	3.357.278	3.377.779	0,14
TransDigm Inc 7.125% 01/12/2031	2.515.000	USD	2.324.152	2.386.319	0,10
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	729.978	0,03
Triumph Group Inc 9% 15/03/2028	1.792.000	USD	1.688.930	1.714.149	0,07
Tronox Inc 4.625% 15/03/2029	6.625.000	USD	5.135.538	5.281.708	0,22
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.114.000	USD	948.529	956.004	0,04
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	1.838.000	USD	1.668.025	1.705.772	0,07
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.909.000	USD	1.787.962	1.757.182	0,07
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	1.410.000	USD	1.178.191	1.240.070	0,05
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	672.000	USD	573.012	571.065	0,02
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	1.066.000	USD	932.378	941.378	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.610.000	USD	1.423.324	1.448.322	0,06
Univision Communications Inc 7.375% 30/06/2030	206.000	USD	191.977	184.914	0,01
Univision Communications Inc 8% 15/08/2028	718.000	USD	659.760	669.908	0,03
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	9.985.000	USD	8.118.042	7.628.426	0,31
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	5.470.000	USD	4.308.453	4.192.090	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	1.415.000	USD	1.086.516	1.126.863	0,05
Venture Global LNG Inc 9.5% 01/02/2029	2.138.000	USD	2.016.380	2.034.589	0,08
Venture Global LNG Inc 9.875% 01/02/2032	2.260.000	USD	2.122.693	2.127.958	0,09
Viasat Inc 6.5% 15/07/2028	1.060.000	USD	722.628	784.821	0,03
Viasat Inc 7.5% 30/05/2031	2.995.000	USD	1.956.620	2.126.690	0,09
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	591.149	584.403	0,02
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/06/2025	361.000	USD	321.909	320.784	0,01
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 5.75% 01/02/2027	599.000	USD	526.032	543.300	0,02
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	3.117.000	USD	2.520.314	2.734.151	0,11
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	1.152.000	USD	891.863	1.027.910	0,04
Viking Cruises Ltd 9.125% 15/07/2031	524.000	USD	480.669	505.908	0,02
Vistra Operations Co LLC 3.55% 15/07/2024	1.007.000	USD	902.473	898.665	0,04
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.466.000	USD	1.257.292	1.291.630	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	400.000	USD	364.666	355.450	0,01
Vital Energy Inc 10.125% 15/01/2028	890.000	USD	843.532	828.051	0,03
Vital Energy Inc 9.75% 15/10/2030	1.221.000	USD	1.139.652	1.136.409	0,05
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.690.000	USD	1.402.343	1.392.099	0,06
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/08/2028	10.075.000	USD	7.959.810	7.989.772	0,33
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	5.541.000	USD	4.117.771	3.277.449	0,13
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.125% 15/02/2031	1.776.000	USD	1.652.536	1.670.291	0,07
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	3.185.000	USD	2.149.003	2.296.810	0,09
ZF North America Capital Inc 4.75% 29/04/2025	1.268.000	USD	1.118.534	1.132.413	0,05
ZF North America Capital Inc 6.875% 14/04/2028	866.000	USD	788.839	811.099	0,03
ZF North America Capital Inc 7.125% 14/04/2030	805.000	USD	730.866	773.591	0,03
Total Estados Unidos de América			701.423.959	663.079.844	26,90
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA - A188DX 8.5% 27/10/2020	1.696.000	USD	374.243	601.541	0,02
Total Venezuela			374.243	601.541	0,02
ISLAS VÍRGENES					
Studio City Finance Ltd - A287HZ 5% 15/01/2029	140.000	USD	105.583	105.762	-
Total Islas Vírgenes			105.583	105.762	-
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			921.337.337	866.902.991	35,20
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			921.337.337	866.902.991	35,20

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
UNITED STATES OF AMERICA					
Avaya Holdings Corp	20.630	USD	281.198	279.760	0,01
Avaya Holdings Corp - RG	167.686	USD	2.285.651	2.273.966	0,09
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	1.807.257	0,07
Cmrch Equity	145.690	USD	2.189.873	2.139.222	0,09
First Wave Marine Inc ¹	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	1.656.712	0,07
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.537	-
Homer City Holdings LLC	85.721	USD	3.224.654	776	-
Lannett Equity	206.194	USD	107.495	46.665	-
Lumileds Dp Tm Dly Drw 28/02/2023	6.761	USD	218.223	2.326	-
Lumileds TL B L+350 30/06/2035	4.166	USD	134.182	1.433	-
Montironics Equity ²	4.026	USD	-	-	-
New Cotai Shs B ³	7	USD	-	-	-
Total Estados Unidos de América			15.390.278	8.236.654	0,33
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			15.390.278	8.236.654	0,33
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
BRASIL					
OAS SA 16/5/2039	270.393	USD	-	245	-
Total Brasil			-	245	-
LUXEMBURGO					
Intelsat SA 17/02/2027 ⁴	6	USD	-	-	-
Total Luxemburgo			-	-	-
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Cmrch 06/12/2030	201.562	USD	3.029.687	2.959.612	0,12
Guitar Center Warrant Tranch ¹	4.821	USD	401.277	52.459	-
Guitar Center Warrant Tranch ²	5.246	USD	190.826	5.034	-
Guitar Center Warrant Tranch ³	425	USD	15.460	408	-
Silver Airways Warrant	700.000	USD	320.968	6.337	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	914.315	0,04
Total Estados Unidos de América			5.960.643	3.938.165	0,16
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			5.960.643	3.938.410	0,16

¹Este valor fue excluido de bolsa en agosto de 2005.

²Renta variable no cotizada como consecuencia de una reestructuración por quiebra.

³Este valor se recibió en el marco de una acción corporativa - no cotizado y sin valor

⁴Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
3) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
BERMUDAS					
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BLFCMX4 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	137.403	0,01
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BLFCV04 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	306.641	0,01
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 ¹	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Total Bermudas			1.924.136	444.044	0,02
CANADÁ					
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	3.879.000	USD	3.533.815	3.388.616	0,14
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 ²	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 ²	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 ²	1.958.000	USD	603.139	-	-
Tacora Resources Inc 13% 03/11/2023	260.005	USD	202.379	199.053	0,01
Total Canadá			4.720.056	3.587.669	0,15
ISLAS CAIMÁN					
Transocean Inc 8.75% 15/02/2030	2.360.000	USD	2.129.733	2.109.792	0,09
Total Islas Caimán			2.129.733	2.109.792	0,09
LUXEMBURGO					
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	1.675.000	EUR	1.247.836	1.621.286	0,07
Total Luxemburgo			1.247.836	1.621.286	0,07
PAÍSES BAJOS					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	753.669	0,03
Total Países Bajos			600.000	753.669	0,03
SINGAPUR					
Sing Tel 10.25% 28/07/2014 ²	128.000	USD	31.514	-	-
Sing Tel 4.25% 15/12/2016 ²	2.042.000	USD	458.000	-	-
Sing Tel 6.25% 21/10/2017 ²	272.000	USD	66.125	-	-
Total Singapur			555.639	-	-
ESPAÑA					
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19L 1.5% 26/10/2024 ³	251.834	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19G 1.5% 26/10/2024 ³	251.834	USD	267.838	-	-
Total España			267.838	-	-
REINO UNIDO					
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 8.125% 30/03/2029	2.379.000	USD	2.243.655	2.244.011	0,09
Total Reino Unido			2.243.655	2.244.011	0,09

¹Se han dado instrucciones para que las acciones PIK tengan un precio de cero.

²Este valor no está cotizado ni es negociable.

³Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Chesapeake Energy ¹	6.310.000	USD	-	-	-
Corner Chem 15% 15/11/2028	6.382.020	USD	5.322.786	5.199.672	0,21
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027 ²	732.370	USD	664.587	560.225	0,02
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	906.000	USD	795.664	603.325	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	641.133	0,03
ESC GCB 5.25% 01/12/2023 ³	3.431.000	USD	-	-	-
ESC GCB 5.95% 15/12/2026 ³	1.411.000	USD	-	-	-
Escrow Ent 8.75% 15/10/2026	1.880.000	USD	-	12.288	-
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	1.100.000	USD	1.064.869	1.082.534	0,04
HF Sinclair Corp 6.375% 15/04/2027	1.026.000	USD	943.459	937.263	0,04
Lannett 0% 15/04/2026 ⁴	7.440.000	USD	-	-	-
Mauser Packaging Solutions Holding Co 9.25% 15/04/2027	324.000	USD	282.615	289.287	0,01
Monitronics 9.125% 01/04/2020 ⁵	4.503.000	USD	-	-	-
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 7.25% 15/02/2031	784.000	USD	731.745	751.828	0,03
Silver Airways 15% 07/01/2028	5.822.073	USD	5.294.608	3.605.031	0,15
Team Health Holdings Inc 13.5% 30/06/2028	4.485.000	USD	4.053.151	3.978.907	0,16
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	1.550.000	USD	1.325.451	1.334.713	0,05
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	2.066.000	USD	1.817.531	1.825.613	0,07
WeWork Cos US LLC 11% 15/08/2027	4.695.000	USD	2.047.517	850.043	0,03
WeWork Cos US LLC 15% 15/08/2027	3.741.678	USD	3.210.537	1.117.778	0,05
Total Estados Unidos de América			28.310.954	22.789.640	0,91
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			41.999.847	33.550.111	1,36
4) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ⁶	251.722	USD	25.412.780	25.189.241	1,03
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ⁶	1.420.550	USD	136.579.536	132.493.837	5,39
Total Irlanda			161.992.316	157.683.078	6,42
LUXEMBURGO					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ⁶	79.646	USD	7.017.224	8.776.103	0,36
Total Luxemburgo			7.017.224	8.776.103	0,36
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			169.009.540	166.459.181	6,78
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: PRÉSTAMO A PLAZO					
AUSTRALIA					
VGW Luckyland Inc S+900 22/09/2025	3.054.250	USD	2.720.498	2.673.661	0,11
Total Australia			2.720.498	2.673.661	0,11
CANADÁ					
Xplornet Communications Inc 9.3547% 01/10/2028	8.658.615	USD	6.516.442	4.657.695	0,19
Total Canadá			6.516.442	4.657.695	0,19

¹ En situación de impago/depósito y representa una deuda potencial futura.

² 732.370 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

⁴ Posición en depósito recibida 1 : 1 de la reestructuración de la quiebra de US51602UAD00

⁵ Renta variable no cotizada como consecuencia de una reestructuración por quiebra.

⁶ OICVM.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO					
Travelport FRN 29/05/2026	2.014.921	USD	1.535.368	760.021	0,03
Total Luxemburgo			1.535.368	760.021	0,03
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Avaya FRN 01/05/2024	5.535.085	USD	4.851.763	4.407.324	0,18
BL Dominion 2L	1.171.910	USD	1.074.161	1.055.583	0,04
Bluecrest S+800 31/08/2027	2.538.951	USD	2.279.193	2.200.049	0,09
Carestream Health Inc 12.9547% 30/09/2027	8.656.559	USD	8.836.379	6.019.429	0,25
Castle US Holding Corp 9.1047% 29/01/2027	1.585.901	USD	1.066.439	1.006.498	0,04
Castle US Holding Corp 9.3547% 29/01/2027	3.091.138	USD	2.023.766	1.933.623	0,08
ConvergeOne Holdings Inc 10.4598% 04/01/2026	1.241.193	USD	1.038.438	622.197	0,03
Copper Sub Corp Inc 9.3837% 23/06/20231	3.072.024	USD	-	-	-
East Valley Tourist Development Authority 13.1413% 23/11/2026	3.382.702	USD	2.927.606	2.970.372	0,12
EPIC Y-Grade Services LP 11.3828% 30/06/2027	4.265.849	USD	3.246.917	3.763.014	0,15
Envision Frn 23-06.12.27 T1	6.707.857	USD	5.888.273	5.704.274	0,23
Gatesair FRN 01/08/2027	2.205.412	USD	2.099.247	1.970.526	0,08
Global Medical Response Inc 9.5814% 02/10/2025	6.244.374	USD	4.026.315	4.404.498	0,18
Global Medical Response Inc 9.6277% 14/03/2025	6.558.568	USD	4.191.683	4.623.622	0,19
Infinite 6.25% 02/03/2028	2.957.650	USD	2.649.172	2.623.905	0,11
KNS Midco Corp 11.606% 21/04/2027	2.311.131	USD	1.831.654	1.843.737	0,08
Lannett Tak 16/06/2023	1.249.706	USD	1.143.983	1.131.314	0,05
Libbey Glas FRN 21/11/2027	3.355.815	USD	3.052.976	2.901.193	0,12
LifeScan Global Corp 11.9576% 31/12/2026	16.297.459	USD	13.330.152	10.936.037	0,45
Magenta Buyer LLC 10.6448% 27/07/2028	12.597.639	USD	8.449.616	8.011.445	0,33
Mashantucket Western Pequot Tribe 9.375% 30/06/2020	1.459.082	USD	1.292.279	1.302.693	0,05
Mavenir Systems Inc 10.1169% 18/08/2028	9.099.261	USD	6.633.170	5.745.471	0,23
Mavenir Systems Inc 11.0802% 18/08/2028	1.022.962	USD	915.020	643.605	0,03
Mountaineer Merger Corp 12.39% 26/10/2028	3.771.285	USD	3.064.728	2.500.762	0,10
Obra Capital Inc 11.3484% 01/10/2026	8.537.242	USD	5.916.708	6.569.190	0,27
Pluto Acquisition I Inc 9.356% 20/06/2026	6.026.109	USD	4.454.926	4.236.906	0,17
Project Cloud 31/03/2028	144.363	USD	128.317	124.727	0,01
Project Cloud 31/03/2029	1.902.076	USD	1.690.657	1.644.052	0,07
Project Cloud HLD 31/03/2029	195.085	USD	176.082	168.550	0,01
Radiology Partners Inc 9.5953% 09/07/2025	1.690.147	USD	1.123.993	1.229.761	0,05
Sabre GBLB Inc - A 8.8453% 17/12/2027	2.119.597	USD	1.524.651	1.672.230	0,07
Sabre GBLB Inc - B 8.8453% 17/12/2027	1.348.411	USD	970.050	1.063.812	0,04
Sabre GBLB Inc 9.6953% 30/06/2028	2.771.137	USD	2.000.674	2.208.832	0,09
Syniverse Holdings LLC 12.3302% 13/05/2027	6.721.510	USD	5.864.490	5.301.331	0,22
Team Health Holdings Inc 10.5984% 02/03/2027	10.263.010	USD	6.977.562	7.033.087	0,29
Warhorse Gaming LLC 14.6953% 29/06/2028	3.624.484	USD	3.205.588	3.346.738	0,14
Zayo Group Holdings Inc 8.3453% 09/03/2027	3.921.217	USD	3.067.458	3.038.646	0,12
Total Estados Unidos de América			123.014.086	115.959.033	4,76
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: PRÉSTAMO A PLAZO			133.786.394	124.050.410	5,09
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			366.146.702	336.234.766	13,72

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor en proceso de liquidación.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 13/06/2024	74.221.900	USD	63.248.169	65.652.037	2,67
United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	11.241.900	USD	10.166.537	10.145.570	0,41
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	7.800.000	USD	7.267.986	7.037.119	0,29
Total Estados Unidos de América			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			80.682.692	82.834.726	3,37
INVERSIONES TOTALES			2.398.700.391	2.259.643.482	91,98
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				196.906.810	8,02
TOTAL PATRIMONIO NETO				2.456.550.292	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	973.670.999	39,08
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	866.902.991	34,80
OTROS VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	336.234.766	13,50
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	82.834.726	3,33
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	7.834.382	0,32
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	7.370.344	0,30
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	127.346.968	5,11
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	15.448.867	0,62
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	10.665.581	0,43
OTROS ACTIVOS	62.547.018	2,51
TOTAL	2.490.856.642	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Sociedades de cartera y financieras	24,88
Estados, provincias y municipios	8,54
Fondos de inversión	6,85
Difusión de noticias	6,21
Bancos e instituciones financieras	4,70
Petróleo	4,62
Ocio	3,51
Varios	3,34
Formación sanitaria y servicios sociales	2,82
Químicas	2,77
Transporte	1,91
Servicios públicos	1,86
Construcción y auxiliar de la construcción	1,70
Inmobiliarias	1,66
Otros servicios	1,58
Software para Internet	1,41
Distribución comercial	1,25
Industria del automóvil	1,18
Industria del embalaje y de contenedores	1,03
Alimentación y destilerías	1,03
Tecnología aeroespacial	0,99
Electrónica y equipos electrónicos	0,95
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,79
Productos forestales e industria papelera	0,73
Mecánica y maquinaria	0,64
Entidades hipotecarias y de financiación	0,58
Minería e industrias pesadas	0,55
Artes gráficas y edición	0,55
Equipos de oficina y ordenadores	0,45
Semiconductores para electrónica	0,38
Bienes de consumo	0,37
Metales no ferrosos	0,36
Seguros	0,30
Metales preciosos	0,27
Servicios medioambientales y reciclado	0,21
Biotechnología	0,21
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,18
Grupos industriales privados	0,18
Neumáticos y caucho	0,14
Agricultura y pesca	0,10
Bienes de equipo varios	0,09
Fotografía y óptica	0,08
Textil	0,03
INVERSIONES TOTALES	91,98
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	8,02
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	12.605	AUD	294.278	317.833	0,04
BHP Group Ltd	17.161	AUD	476.749	534.370	0,07
Coles Group Ltd	23.336	AUD	258.670	232.223	0,03
Dexus	46.034	AUD	230.501	218.385	0,03
Goodman Group	24.903	AUD	305.245	389.184	0,05
IGO Ltd	45.237	AUD	248.221	252.886	0,03
Pilbara Minerals Ltd	115.277	AUD	305.967	281.269	0,04
Total Australia			2.119.631	2.226.150	0,29
AUSTRIA					
Verbund AG	4.519	EUR	348.429	379.822	0,05
Total Austria			348.429	379.822	0,05
BÉLGICA					
D'ieteren Group	1.453	EUR	248.365	257.036	0,03
Total Bélgica			248.365	257.036	0,03
BERMUDAS					
Arch Capital Group Ltd	5.710	USD	391.106	383.906	0,05
Everest Group Ltd	1.099	USD	366.384	351.772	0,05
Total Bermudas			757.490	735.678	0,10
CANADÁ					
ARC Resources Ltd	15.353	CAD	172.451	207.329	0,03
BRP Inc	4.349	CAD	293.007	283.108	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	7.586	CAD	405.364	452.111	0,06
Constellation Software Inc	161	CAD	269.989	363.127	0,05
Metro Inc	4.516	CAD	243.098	212.656	0,03
Nutrien Ltd	5.238	CAD	326.237	268.446	0,04
Royal Bank of Canada	6.872	CAD	624.610	632.194	0,08
Suncor Energy Inc	13.851	CAD	392.357	403.665	0,05
Toronto-Dominion Bank	9.225	CAD	542.751	542.255	0,07
Total Canadá			3.269.864	3.364.891	0,45

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.749	USD	477.929	263.056	0,04
Futu Holdings Ltd	4.928	USD	281.693	243.712	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	165.307	HKD	271.495	258.337	0,03
Total Islas Caimán			1.031.117	765.105	0,10
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	180	DKK	306.701	293.135	0,04
DSV A/S	3.770	DKK	610.370	599.542	0,08
Genmab A/S	1.326	DKK	489.253	383.325	0,05
Novo Nordisk A/S	16.212	DKK	1.283.497	1.518.207	0,20
Total Dinamarca			2.689.821	2.794.209	0,37
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	51.301	SEK	565.084	574.740	0,08
Total Finlandia			565.084	574.740	0,08
FRANCIA					
BNP Paribas SA	1.988	EUR	112.138	124.429	0,02
Dassault Aviation SA	1.739	EUR	307.860	311.629	0,04
Eiffage SA	2.514	EUR	262.147	243.908	0,03
Kering SA	654	EUR	362.828	260.946	0,04
L'Oreal SA	1.041	EUR	416.445	469.127	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.719	EUR	1.388.734	1.261.058	0,17
Pernod Ricard SA	5.334	EUR	1.053.018	852.106	0,11
Sanofi SA	8.086	EUR	741.521	725.799	0,10
Thales SA	2.599	EUR	340.150	348.136	0,05
TotalEnergies SE	8.458	EUR	482.299	521.013	0,07
Total Francia			5.467.140	5.118.151	0,69
ALEMANIA					
Allianz SE	2.516	EUR	527.371	608.746	0,08
Deutsche Bank AG	10.130	EUR	121.164	125.247	0,02
HelloFresh SE	9.188	EUR	684.086	131.480	0,02
Infineon Technologies AG	8.511	EUR	284.141	321.716	0,04
Mercedes-Benz Group AG	6.096	EUR	403.309	381.305	0,05
RWE AG	7.107	EUR	293.259	292.666	0,04
SAP SE	3.448	EUR	399.602	480.927	0,06
Siemens AG	3.089	EUR	442.621	524.883	0,07
Total Alemania			3.155.553	2.866.970	0,38
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	10.268	HKD	378.615	319.026	0,04
Total Hong Kong			378.615	319.026	0,04

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
IRLANDA					
Accenture Plc	5.059	USD	1.420.422	1.607.074	0,22
Allegion Plc	2.389	USD	237.900	273.989	0,04
Aon Plc	1.602	USD	457.598	422.047	0,06
Linde Plc	1.853	USD	616.832	688.947	0,09
Medtronic Plc	6.271	USD	635.058	467.664	0,06
Willis Towers Watson Plc	1.384	USD	289.660	302.196	0,04
Total Irlanda			3.657.470	3.761.917	0,51
JAPÓN					
Bandai Namco Holdings Inc	21.100	JPY	488.154	382.956	0,05
BayCurrent Consulting Inc	7.900	JPY	248.117	251.153	0,03
Capcom Co Ltd	6.200	JPY	205.741	181.381	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	10.200	JPY	252.274	349.882	0,05
FANUC Corp	6.600	JPY	199.653	175.750	0,02
Hoya Corp	3.500	JPY	350.106	396.109	0,05
ITOCHU Corp	11.000	JPY	339.807	407.343	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	7.100	JPY	211.171	275.823	0,04
KDDI Corp	14.000	JPY	407.531	403.278	0,05
Keyence Corp	800	JPY	336.764	319.109	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	18.100	JPY	263.913	240.119	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	7.500	JPY	173.635	217.535	0,03
Mizuho Financial Group Inc	22.300	JPY	316.838	345.454	0,05
Nintendo Co Ltd	21.300	JPY	884.248	1.006.505	0,14
Nippon Telegraph & Telephone Corp	110.400	JPY	121.641	122.144	0,02
Nippon Yusen KK	4.800	JPY	116.787	134.722	0,02
SG Holdings Co Ltd	9.000	JPY	118.849	116.969	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	15.600	JPY	408.160	592.712	0,08
Subaru Corp	13.500	JPY	206.481	224.171	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	10.500	JPY	203.127	218.315	0,03
Toyota Motor Corp	18.400	JPY	246.541	306.069	0,04
Total Japón			6.099.538	6.667.499	0,89
JERSEY					
Ferguson Plc	1.898	GBP	235.782	330.414	0,04
Total Jersey			235.782	330.414	0,04
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	185	EUR	270.069	215.821	0,03
Airbus SE	3.251	EUR	386.210	454.425	0,06
ASML Holding NV	3.162	EUR	1.847.196	2.155.535	0,29
EXOR NV	2.210	EUR	167.085	200.005	0,03
IMCD NV	1.653	EUR	209.421	260.430	0,03
LyondellBasell Industries NV	3.701	USD	302.629	318.554	0,04
NN Group NV	6.421	EUR	229.556	229.551	0,03
STMicroelectronics NV	12.305	EUR	533.812	556.740	0,07
Total Países Bajos			3.945.978	4.391.061	0,58

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
NORUEGA					
Aker BP ASA	9.581	NOK	209.986	252.368	0,03
DNB Bank ASA	20.818	NOK	347.781	400.829	0,05
Total Noruega			557.767	653.197	0,08
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	117.800	SGD	232.191	244.955	0,03
Mapletree Logistics Trust	108.000	SGD	118.894	128.965	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	231.300	SGD	419.618	392.076	0,05
Total Singapur			770.703	765.996	0,10
ESPAÑA					
Endesa SA	11.742	EUR	230.020	216.757	0,03
Iberdrola SA	49.862	EUR	566.399	591.862	0,08
Industria de Diseno Textil SA	10.997	EUR	335.519	433.612	0,06
Total España			1.131.938	1.242.231	0,17
SUECIA					
Evolution AB	3.178	SEK	356.001	343.194	0,05
Swedbank AB	19.091	SEK	343.966	348.639	0,05
Total Suecia			699.967	691.833	0,10
SUIZA					
ABB Ltd	11.804	CHF	382.045	473.567	0,06
Chubb Ltd	2.909	USD	561.729	595.151	0,08
Cie Financiere Richemont SA	6.403	CHF	744.467	797.165	0,11
Nestle SA	15.753	CHF	1.818.847	1.652.176	0,22
Novartis AG	6.619	CHF	575.458	604.213	0,08
Roche Holding AG	4.368	CHF	1.365.177	1.148.696	0,15
Sonova Holding AG	1.183	CHF	381.785	349.150	0,05
Swiss Re AG	5.081	CHF	496.155	516.774	0,07
Total Suiza			6.325.663	6.136.892	0,82
REINO UNIDO					
3i Group Plc	14.512	GBP	330.168	405.452	0,05
Auto Trader Group Plc	23.782	GBP	202.471	197.989	0,03
BAE Systems Plc	33.514	GBP	362.801	429.499	0,06
BP Plc	30.126	GBP	169.129	162.063	0,02
British American Tobacco Plc	36.185	GBP	1.235.350	958.569	0,13
Centrica Plc	158.526	GBP	274.577	257.311	0,03
Diageo Plc	10.063	GBP	429.214	331.668	0,04
HSBC Holdings Plc	85.304	GBP	555.513	625.608	0,08
Intertek Group Plc	4.884	GBP	232.539	239.317	0,03
London Stock Exchange Group Plc	7.509	GBP	634.971	803.649	0,11
NatWest Group Plc	101.673	GBP	317.717	257.430	0,03
RELX Plc	14.230	GBP	401.256	510.720	0,07

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Rio Tinto Plc	7.096	GBP	418.902	478.401	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	144.046	GBP	358.595	498.202	0,07
Shell Plc	20.513	GBP	570.878	608.742	0,08
SSE Plc	19.049	GBP	398.197	408.007	0,05
Unilever Plc	10.825	GBP	534.365	474.711	0,06
Total Reino Unido			7.426.643	7.647.338	1,00
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	6.101	USD	622.400	607.918	0,08
AbbVie Inc	5.322	USD	754.350	746.617	0,10
Adobe Inc	3.289	USD	1.169.660	1.776.325	0,24
Agilent Technologies Inc	2.517	USD	324.895	316.787	0,04
Albemarle Corp	3.393	USD	552.478	443.779	0,06
Alphabet Inc Shs A	28.884	USD	3.280.033	3.652.565	0,49
Alphabet Inc Shs C	13.835	USD	1.440.379	1.765.054	0,24
Altria Group Inc	10.055	USD	391.107	367.192	0,05
Amazon.com Inc	16.580	USD	1.679.082	2.280.510	0,31
American Express Co	2.960	USD	421.958	501.993	0,07
American International Group Inc	7.584	USD	390.599	465.139	0,06
Ameriprise Financial Inc	1.425	USD	442.440	489.981	0,07
Analog Devices Inc	2.213	USD	369.896	397.785	0,05
Apollo Global Management Inc	1.555	USD	123.077	131.182	0,02
Apple Inc	43.071	USD	6.573.560	7.506.867	1,01
Applied Materials Inc	9.328	USD	1.135.313	1.368.568	0,18
Archer-Daniels-Midland Co	4.564	USD	335.836	298.386	0,04
Automatic Data Processing Inc	2.817	USD	572.828	594.104	0,08
Avantor Inc	18.622	USD	572.072	384.864	0,05
Becton Dickinson & Co	2.797	USD	589.119	617.383	0,08
Berkshire Hathaway Inc	3.090	USD	928.087	997.673	0,13
Best Buy Co Inc	3.799	USD	278.061	269.213	0,04
BlackRock Inc	741	USD	465.845	544.556	0,07
Boston Scientific Corp	8.904	USD	342.180	465.976	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	14.767	USD	868.943	685.914	0,09
Broadcom Inc	1.221	USD	691.851	1.233.822	0,17
Brown-Forman Corp	7.313	USD	388.283	378.013	0,05
Builders FirstSource Inc	2.796	USD	340.969	422.545	0,06
Carlisle Cos Inc	963	USD	188.428	272.367	0,04
Caterpillar Inc	3.138	USD	683.136	839.915	0,11
Cencora Inc	2.949	USD	533.361	548.287	0,07
CF Industries Holdings Inc	3.967	USD	291.252	285.499	0,04
Charles Schwab Corp	6.678	USD	492.528	415.920	0,06
Charter Communications Inc	768	USD	255.932	270.227	0,04
Cheniere Energy Inc	2.424	USD	357.673	374.599	0,05
Chevron Corp	5.456	USD	846.785	736.719	0,10
Chipotle Mexican Grill Inc	219	USD	388.618	453.396	0,06
Cisco Systems Inc	19.477	USD	883.132	890.760	0,12
Coca-Cola Co	13.610	USD	806.805	726.056	0,10
Colgate-Palmolive Co	14.204	USD	1.061.185	1.024.940	0,14
Comcast Corp	11.174	USD	407.650	443.561	0,06
ConocoPhillips	5.807	USD	593.359	610.165	0,08
Copart Inc	9.735	USD	343.163	431.825	0,06
Costco Wholesale Corp	1.506	USD	727.944	899.905	0,12

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Crown Castle Inc	3.153	USD	370.081	328.787	0,04
CSX Corp	13.781	USD	414.507	432.524	0,06
Danaher Corp	2.026	USD	413.911	424.293	0,06
Deere & Co	1.436	USD	535.357	519.815	0,07
Discover Financial Services	4.280	USD	426.491	435.497	0,06
DocuSign Inc	5.314	USD	212.031	285.989	0,04
DR Horton Inc	4.396	USD	444.373	604.811	0,08
Dropbox Inc	9.503	USD	209.790	253.608	0,03
Ebay Inc	10.686	USD	680.278	421.965	0,06
Edwards Lifesciences Corp	6.007	USD	459.976	414.642	0,06
Electronic Arts Inc	3.155	USD	368.868	390.744	0,05
Eli Lilly & Co	2.039	USD	790.161	1.075.973	0,14
Enphase Energy Inc	2.515	USD	406.673	300.848	0,04
EOG Resources Inc	3.263	USD	372.891	357.271	0,05
Equifax Inc	3.359	USD	757.184	751.955	0,10
Equitable Holdings Inc	7.996	USD	198.367	241.042	0,03
Estee Lauder Cos Inc	2.292	USD	629.440	303.449	0,04
Expeditors International of Washington Inc	3.376	USD	373.674	388.745	0,05
Exxon Mobil Corp	11.354	USD	1.146.290	1.027.631	0,14
Fastenal Co	6.310	USD	316.593	369.980	0,05
Fortinet Inc	10.902	USD	607.638	577.644	0,08
GoDaddy Inc	2.834	USD	200.847	272.355	0,04
Home Depot Inc	3.218	USD	905.009	1.009.549	0,14
Honeywell International Inc	3.012	USD	571.266	571.807	0,08
Host Hotels & Resorts Inc	14.991	USD	223.086	264.224	0,04
Humana Inc	714	USD	337.872	295.909	0,04
IDEX Corp	1.371	USD	272.187	269.459	0,04
IDEXX Laboratories Inc	874	USD	375.665	439.156	0,06
Intercontinental Exchange Inc	8.246	USD	907.350	958.705	0,13
Intuit Inc	1.263	USD	496.791	714.627	0,10
Intuitive Surgical Inc	1.805	USD	491.483	551.247	0,07
IQVIA Holdings Inc	3.831	USD	798.676	802.441	0,11
Johnson & Johnson	10.540	USD	1.679.431	1.495.533	0,20
JPMorgan Chase & Co	8.883	USD	1.138.418	1.367.853	0,18
Keysight Technologies Inc	2.025	USD	294.236	291.637	0,04
KLA Corp	967	USD	339.608	508.864	0,07
Lennar Corp	2.137	USD	298.932	288.325	0,04
Lowe's Cos Inc	2.776	USD	541.908	559.271	0,08
LPL Financial Holdings Inc	1.737	USD	308.550	357.920	0,05
Mastercard Inc	4.857	USD	1.587.621	1.875.308	0,25
McDonald's Corp	2.877	USD	771.070	772.244	0,10
McKesson Corp	1.221	USD	475.811	511.745	0,07
MercadoLibre Inc	278	USD	321.851	395.499	0,05
Merck & Co Inc	5.898	USD	632.863	582.085	0,08
Meta Platforms Inc	5.996	USD	1.080.014	1.921.282	0,26
Microsoft Corp	24.017	USD	6.561.553	8.175.761	1,10
Molina Healthcare Inc	1.208	USD	407.759	395.114	0,05
Nasdaq Inc	7.650	USD	410.020	402.635	0,05
Netflix Inc	1.559	USD	499.681	687.137	0,09
NIKE Inc	11.054	USD	1.291.884	1.086.437	0,15
Nucor Corp	3.635	USD	508.673	572.702	0,08
NVIDIA Corp	8.215	USD	2.183.630	3.682.825	0,49
ON Semiconductor Corp	5.003	USD	367.177	378.310	0,05

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Owens Corning	1.904	USD	181.834	255.493	0,03
Paychex Inc	2.871	USD	288.077	309.568	0,04
Paycom Software Inc	686	USD	126.133	128.375	0,02
PayPal Holdings Inc	5.823	USD	378.912	323.714	0,04
PepsiCo Inc	4.922	USD	882.074	756.758	0,10
Pool Corp	767	USD	260.698	276.839	0,04
Procter & Gamble Co	6.463	USD	920.170	857.365	0,12
Prudential Financial Inc	5.052	USD	425.788	474.307	0,06
Public Storage	2.181	USD	586.076	602.186	0,08
PulteGroup Inc	4.461	USD	309.897	416.842	0,06
QUALCOMM Inc	5.926	USD	651.244	775.881	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	669	USD	469.016	531.911	0,07
S&P Global Inc	2.286	USD	891.165	911.627	0,12
Salesforce Inc	3.901	USD	694.711	929.262	0,13
Steel Dynamics Inc	3.678	USD	326.920	393.221	0,05
Stryker Corp	1.114	USD	264.884	301.995	0,04
Synchrony Financial	8.425	USD	244.244	291.269	0,04
Synopsys Inc	1.099	USD	367.578	512.276	0,07
Tesla Inc	6.783	USD	1.213.291	1.525.768	0,20
Texas Instruments Inc	3.174	USD	497.488	489.784	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	1.300	USD	656.886	624.657	0,08
Tractor Supply Co	1.784	USD	382.697	347.272	0,05
Union Pacific Corp	558	USD	107.216	124.072	0,02
United Parcel Service Inc	4.481	USD	768.553	637.801	0,09
UnitedHealth Group Inc	4.035	USD	1.975.014	1.923.058	0,26
Valero Energy Corp	3.163	USD	344.522	372.236	0,05
Veralto Corp	675	USD	55.000	50.265	0,01
Verisk Analytics Inc	1.949	USD	372.735	421.435	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.551	USD	490.525	571.300	0,08
VICI Properties Inc	8.878	USD	272.128	256.217	0,03
Visa Inc	4.553	USD	962.618	1.073.076	0,14
Vistra Corp	7.240	USD	231.996	252.464	0,03
Walmart Inc	4.039	USD	578.206	576.425	0,08
Walt Disney Co	6.772	USD	871.388	553.518	0,07
Waste Management Inc	3.139	USD	492.958	508.935	0,07
Wells Fargo & Co	16.219	USD	632.394	722.672	0,10
Western Union Co	21.208	USD	244.741	228.850	0,03
WW Grainger Inc	646	USD	284.482	484.618	0,07
Zoetis Inc	2.616	USD	426.261	467.406	0,06
Zoom Video Communications Inc	2.873	USD	175.385	187.025	0,03
Total Estados Unidos de América			92.627.653	102.747.774	13,84
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			143.510.211	154.437.930	20,71

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	200.112	USD	6.970.013	7.284.211	0,98
Total Irlanda			6.970.013	7.284.211	0,98
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			6.970.013	7.284.211	0,98
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	946.000	AUD	514.466	489.464	0,07
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	1.000.000	AUD	582.300	573.930	0,08
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	573.000	USD	526.740	493.403	0,07
Total Australia			1.623.506	1.556.797	0,22
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.400.000	EUR	640.603	641.956	0,09
Total Austria			640.603	641.956	0,09
BÉLGICA					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	400.000	EUR	399.064	409.188	0,05
Total Bélgica			399.064	409.188	0,05
CANADÁ					
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	980.000	CAD	585.167	600.820	0,08
Total Canadá			585.167	600.820	0,08
ISLAS CAIMÁN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	870.632	0,12
Total Islas Caimán			1.009.319	870.632	0,12
FRANCIA					
Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN	400.000	EUR	402.964	423.156	0,06
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	300.000	GBP	460.757	321.130	0,04
Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN	200.000	EUR	197.104	208.982	0,03
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	461.016	0,06
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	445.020	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	701.576	0,09
Total Francia			3.079.069	2.560.880	0,34

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	42.300.000	EUR	44.669.080	42.267.852	5,67
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	420.936	0,06
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	599.648	0,08
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	258.027	0,04
E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN	200.000	EUR	198.570	207.700	0,03
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	300.000	EUR	299.100	319.989	0,04
Total Alemania			46.514.672	44.074.152	5,92
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	680.000	EUR	675.757	628.973	0,08
Total Grecia			675.757	628.973	0,08
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	916.000	EUR	1.030.380	921.166	0,12
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	8.000.000.000	IDR	472.389	464.035	0,06
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	9.390.000.000	IDR	592.690	571.581	0,08
Total Indonesia			2.095.459	1.956.782	0,26
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	669.000	EUR	719.683	640.949	0,09
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	563.670	0,08
Total Irlanda			1.331.539	1.204.619	0,17
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	800.532	0,11
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	500.000	EUR	498.125	513.110	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	410.000	EUR	393.231	403.608	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	470.000	EUR	422.389	451.933	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.820.000	EUR	1.802.856	1.855.581	0,25
Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN	200.000	EUR	199.408	207.514	0,03
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	932.000	EUR	929.101	759.254	0,10
Total Italia			5.176.252	4.991.532	0,67
JAPÓN					
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	495.000	EUR	394.664	425.705	0,06
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN	430.000	EUR	360.770	382.502	0,05
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	661.000	EUR	663.842	432.691	0,06
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	759.074	0,10
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	572.000	EUR	564.227	531.771	0,07
Total Japón			2.756.992	2.531.743	0,34
LUXEMBURGO					
Agps Bondco Plc 4.625% 14/01/2026	800.000	EUR	778.480	280.048	0,04
Agps Bondco Plc 5% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	66.046	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	719.537	0,10
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	600.000	EUR	608.484	487.050	0,07
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	472.000	EUR	556.195	447.734	0,06
Total Luxemburgo			2.819.763	2.000.415	0,28

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLAS MAURICIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	812.000	USD	667.520	720.674	0,10
Total Islas Mauricio			667.520	720.674	0,10
MÉXICO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.094.000	EUR	936.501	851.963	0,11
Total México			936.501	851.963	0,11
PAÍSES BAJOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	437.090	0,06
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN	872.000	EUR	901.639	748.656	0,10
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	648.494	0,09
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	500.000	EUR	496.135	562.180	0,08
AT Securities BV 7.747% / perpetual	750.000	USD	670.373	305.527	0,04
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	620.520	546.972	0,07
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	471.000	EUR	512.377	394.599	0,05
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	266.037	0,04
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	801.398	0,11
Total Países Bajos			5.610.547	4.710.953	0,64
NUEVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.178.484	0,16
Total Nueva Zelanda			1.476.082	1.178.484	0,16
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	11.000.000	NOK	965.672	846.527	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.900.000	NOK	531.456	466.100	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	4.181.000	NOK	394.374	340.980	0,05
Total Noruega			1.891.502	1.653.607	0,22
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.195.978	0,16
Total Perú			1.138.458	1.195.978	0,16
POLONIA					
ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	719.800	0,10
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	4.200.000	PLN	606.100	751.052	0,10
Total Polonia			1.429.772	1.470.852	0,20
RUSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	92.298.000	RUB	991.833	280.391	0,04
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	900.000	EUR	989.550	576.000	0,08
Total Rusia			1.981.383	856.391	0,12

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUDÁFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.300.000	ZAR	452.051	377.896	0,05
Total Sudáfrica			452.051	377.896	0,05
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031	300.000	EUR	299.016	314.598	0,04
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	595.518	540.996	0,07
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.000.000	EUR	991.610	891.010	0,12
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	400.000	EUR	403.608	340.036	0,05
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	596.886	580.860	0,08
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	789.000	EUR	789.000	767.886	0,10
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	300.000	EUR	350.187	295.332	0,04
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	298.135	0,04
Total España			4.403.853	4.028.853	0,54
REINO UNIDO					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	800.000	EUR	795.312	702.320	0,09
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	181.286	171.904	0,02
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026 ¹	650.000	EUR	649.750	596.297	0,08
Total Reino Unido			1.626.348	1.470.521	0,19
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	600.000	EUR	612.600	575.214	0,08
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	400.000	EUR	399.804	406.276	0,06
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	1.111.728	0,15
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	404.697	0,05
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	794.840	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028	540.000	EUR	481.032	504.117	0,07
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.570.000	USD	1.449.977	1.376.322	0,18
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.700.000	USD	2.746.548	2.519.492	0,34
Total Estados Unidos de América			8.102.954	7.692.686	1,04
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			98.424.133	90.237.347	12,15
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	2.865.508	USD	11.649.475	11.687.454	1,57
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF ²	1.684.031	EUR	43.746.686	45.142.135	6,06
Total Irlanda			55.396.161	56.829.589	7,63
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			55.396.161	56.829.589	7,63

¹ 617.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² ETF.

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	22.000.000	EUR	21.665.183	21.980.200	2,95
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	38.000.000	EUR	37.204.422	37.621.520	5,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	28.000.000	EUR	27.256.955	27.488.160	3,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	25.000.000	EUR	24.403.704	24.677.000	3,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	25.000.000	EUR	24.387.359	24.603.250	3,30
Total Italia			134.917.623	136.370.130	18,30
JAPÓN					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	103.000.000	JPY	737.482	654.130	0,09
Total Japón			737.482	654.130	0,09
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042	1.070.000	USD	966.869	851.186	0,11
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	880.000	USD	809.263	784.247	0,11
Total Estados Unidos de América			1.776.132	1.635.433	0,22
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO			137.431.237	138.659.693	18,61
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			441.731.755	447.448.770	60,08
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	102.977	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	193.583	196.623	0,03
Total Italia			292.978	299.600	0,04
LUXEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	665.000	USD	561.782	516.001	0,07
Total Luxemburgo			561.782	516.001	0,07
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	639.303	0,09
Total Filipinas			756.662	639.303	0,09

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
ESPAÑA					
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029 EMTN	600.000	EUR	593.952	615.390	0,08
Total España			593.952	615.390	0,08
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			2.205.374	2.070.294	0,28
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			2.205.374	2.070.294	0,28
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CANADÁ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	161	CAD	-	-	-
Total Canadá			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			-	-	-
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ³	935.628	EUR	87.403.085	81.736.491	10,97
Total Irlanda			87.403.085	81.736.491	10,97
LUXEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ³	482.738	EUR	53.482.530	45.338.744	6,09
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund ^{2,3}	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities ³	775.907	EUR	75.689.822	75.472.510	10,13
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ³	796.507	EUR	75.973.562	75.779.721	10,17
Total Luxemburgo			205.145.914	196.590.975	26,39
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			292.548.999	278.327.466	37,36
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			292.548.999	278.327.466	37,36

¹ Warrant no cotizado.

² Reducción del valor ordenada por Mediolanum.

³ OICVM.

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
Descripción					
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	1.400.000	EUR	1.351.135	1.367.156	0,18
Total Francia			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			1.351.135	1.367.156	0,18
INVERSIONES TOTALES			737.837.263	729.213.686	97,90
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				15.665.284	2,10
TOTAL PATRIMONIO NETO				744.878.970	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)	Valoración	% total activos
Descripción		
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	447.448.770	59,75
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	2.070.294	0,28
OTROS VALORES MOBILIARIOS	278.327.466	37,18
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	1.367.156	0,18
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.230.941	0,16
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	148.480	0,02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6.928.415	0,93
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.616.451	0,22
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	150.000	0,02
OTROS ACTIVOS	9.396.232	1,26
TOTAL	748.684.205	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	44,99
Estados, provincias y municipios	26,93
Software para Internet	3,51
Sociedades de cartera y financieras	3,43
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,11
Semiconductores para electrónica	1,62
Bancos e instituciones financieras	1,56
Equipos de oficina y ordenadores	1,30
Distribución comercial	1,07
Entidades hipotecarias y de financiación	0,98
Petróleo	0,91
Seguros	0,73
Transporte	0,68
Servicios públicos	0,64
Alimentación y destilerías	0,60
Otros servicios	0,60
Químicas	0,57
Difusión de noticias	0,51
Inmobiliarias	0,47
Industria del automóvil	0,45
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,45
Tecnología aeroespacial	0,44
Construcción y auxiliar de la construcción	0,41
Formación sanitaria y servicios sociales	0,35
Mecánica y maquinaria	0,33
Artes gráficas y edición	0,32
Biotecnología	0,30
Bienes de consumo	0,30
Electrónica y equipos electrónicos	0,26
Minería e industrias pesadas	0,24
Ocio	0,18
Textil	0,18
Supranacionales	0,15
Industria del embalaje y de contenedores	0,09
Grupos industriales privados	0,08
Servicios medioambientales y reciclado	0,07
Metales no ferrosos	0,06
Metales preciosos	0,03
INVERSIONES TOTALES	97,90
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,10
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	10.650	AUD	254.522	268.538	0,09
BHP Group Ltd	14.507	AUD	408.864	451.728	0,16
Coles Group Ltd	19.717	AUD	217.067	196.209	0,07
Dexus	38.878	AUD	194.122	184.437	0,06
Goodman Group	21.040	AUD	251.453	328.813	0,11
IGO Ltd	38.221	AUD	209.723	213.665	0,07
Pilbara Minerals Ltd	97.399	AUD	259.278	237.648	0,08
Total Australia			1.795.029	1.881.038	0,64
AUSTRIA					
Verbund AG	3.818	EUR	294.375	320.903	0,11
Total Austria			294.375	320.903	0,11
BÉLGICA					
D'ieteren Group	1.228	EUR	214.785	217.233	0,08
Total Bélgica			214.785	217.233	0,08
BERMUDAS					
Arch Capital Group Ltd	4.824	USD	330.419	324.337	0,11
Everest Group Ltd	928	USD	309.377	297.037	0,10
Total Bermudas			639.796	621.374	0,21
CANADÁ					
ARC Resources Ltd	12.975	CAD	147.435	175.216	0,06
BRP Inc	3.675	CAD	247.592	239.232	0,08
Canadian Natural Resources Ltd	6.409	CAD	348.179	381.964	0,13
Constellation Software Inc	136	CAD	228.380	306.741	0,11
Metro Inc	3.814	CAD	196.134	179.599	0,06
Nutrien Ltd	4.425	CAD	272.466	226.780	0,08
Royal Bank of Canada	5.803	CAD	523.412	533.850	0,19
Suncor Energy Inc	11.703	CAD	358.001	341.065	0,12
Toronto-Dominion Bank	7.776	CAD	463.282	457.082	0,16
Total Canadá			2.784.881	2.841.529	0,99
ISLAS CAIMÁN					
Futu Holdings Ltd	4.163	USD	237.973	205.879	0,07
SITC International Holdings Co Ltd	139.669	HKD	237.759	218.271	0,08
Total Islas Caimán			475.732	424.150	0,15

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	152	DKK	268.634	247.536	0,09
DSV A/S	3.185	DKK	510.974	506.510	0,18
Genmab A/S	1.120	DKK	389.904	323.774	0,11
Novo Nordisk A/S	7.674	DKK	517.624	718.648	0,25
Total Dinamarca			1.687.136	1.796.468	0,63
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	43.343	SEK	477.426	485.584	0,17
Total Finlandia			477.426	485.584	0,17
FRANCIA					
BNP Paribas SA	1.679	EUR	91.289	105.089	0,04
Dassault Aviation SA	1.469	EUR	260.061	263.245	0,09
Eiffage SA	2.124	EUR	214.337	206.070	0,07
Kering SA	555	EUR	288.005	221.445	0,08
L'Oreal SA	879	EUR	330.634	396.121	0,14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	838	EUR	647.524	614.756	0,21
Pernod Ricard SA	1.405	EUR	272.542	224.449	0,08
Sanofi SA	3.865	EUR	353.284	346.922	0,12
Thales SA	2.199	EUR	280.878	294.556	0,10
TotalEnergies SE	7.150	EUR	394.609	440.440	0,15
Total Francia			3.133.163	3.113.093	1,08
ALEMANIA					
Allianz SE	2.126	EUR	429.331	514.386	0,18
Deutsche Bank AG	8.558	EUR	102.361	105.811	0,04
Infineon Technologies AG	7.202	EUR	263.809	272.236	0,10
Mercedes-Benz Group AG	5.150	EUR	360.277	322.133	0,11
RWE AG	6.010	EUR	237.740	247.492	0,09
SAP SE	2.914	EUR	330.958	406.445	0,14
Siemens AG	2.615	EUR	382.917	444.341	0,15
Total Alemania			2.107.393	2.312.844	0,81
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	8.676	HKD	306.154	269.563	0,09
Total Hong Kong			306.154	269.563	0,09
IRLANDA					
Accenture Plc	2.116	USD	596.964	672.182	0,23
Allegion Plc	2.019	USD	210.235	231.555	0,08
Linde Plc	1.566	USD	520.330	582.240	0,20
Willis Towers Watson Plc	1.169	USD	247.670	255.251	0,09
Total Irlanda			1.575.199	1.741.228	0,60

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPÓN					
BayCurrent Consulting Inc	6.700	JPY	210.429	213.003	0,07
Capcom Co Ltd	5.200	JPY	172.268	152.126	0,05
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	8.600	JPY	220.130	294.999	0,10
FANUC Corp	5.600	JPY	174.773	149.121	0,05
Hoya Corp	2.900	JPY	309.728	328.205	0,11
ITOCHU Corp	9.400	JPY	312.879	348.093	0,12
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6.000	JPY	178.454	233.090	0,08
KDDI Corp	11.700	JPY	343.386	337.025	0,12
Keyence Corp	700	JPY	305.235	279.220	0,10
Kirin Holdings Co Ltd	15.300	JPY	221.080	202.973	0,07
Mitsui OSK Lines Ltd	6.400	JPY	148.168	185.630	0,06
Mizuho Financial Group Inc	18.800	JPY	270.248	291.234	0,10
Nintendo Co Ltd	7.500	JPY	301.015	354.403	0,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp	93.300	JPY	99.183	103.225	0,04
Nippon Yusen KK	4.100	JPY	99.756	115.075	0,04
SG Holdings Co Ltd	7.600	JPY	100.361	98.774	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	13.100	JPY	360.139	497.725	0,17
Subaru Corp	11.800	JPY	196.694	195.942	0,07
Tokyo Gas Co Ltd	8.900	JPY	176.470	185.048	0,06
Toyota Motor Corp	15.500	JPY	224.423	257.830	0,09
Total Japón			4.424.819	4.822.741	1,65
JERSEY					
Ferguson Plc	1.608	GBP	203.991	279.930	0,10
Total Jersey			203.991	279.930	0,10
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	156	EUR	233.861	181.990	0,06
Airbus SE	2.746	EUR	341.877	383.836	0,13
ASML Holding NV	1.161	EUR	688.481	791.453	0,28
EXOR NV	1.867	EUR	146.768	168.964	0,06
IMCD NV	1.397	EUR	176.988	220.097	0,08
LyondellBasell Industries NV	3.144	USD	258.799	270.612	0,09
NN Group NV	5.425	EUR	199.971	193.944	0,07
STMicroelectronics NV	10.397	EUR	451.066	470.412	0,16
Total Países Bajos			2.497.811	2.681.308	0,93
NORUEGA					
Aker BP ASA	8.095	NOK	189.153	213.226	0,07
DNB Bank ASA	17.804	NOK	305.859	342.797	0,12
Total Noruega			495.012	556.023	0,19
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	100.100	SGD	185.522	208.149	0,07
Mapletree Logistics Trust	91.300	SGD	100.510	109.023	0,04
Singapore Telecommunications Ltd	195.400	SGD	342.159	331.222	0,12
Total Singapur			628.191	648.394	0,23

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESPAÑA					
Endesa SA	9.920	EUR	194.328	183.123	0,06
Iberdrola SA	41.725	EUR	458.220	495.276	0,17
Industria de Diseno Textil SA	9.291	EUR	300.014	366.344	0,13
Total España			952.562	1.044.743	0,36
SUECIA					
Evolution AB	2.690	SEK	297.951	290.495	0,10
Swedbank AB	16.129	SEK	290.599	294.547	0,10
Total Suecia			588.550	585.042	0,20
SUIZA					
ABB Ltd	9.948	CHF	331.185	399.106	0,14
Chubb Ltd	2.458	USD	463.379	502.881	0,17
Nestle SA	7.150	CHF	790.240	749.892	0,26
Novartis AG	5.592	CHF	472.340	510.464	0,18
Roche Holding AG	2.135	CHF	636.504	561.462	0,20
Swiss Re AG	4.293	CHF	419.207	436.628	0,15
Total Suiza			3.112.855	3.160.433	1,10
REINO UNIDO					
3i Group Plc	12.261	GBP	282.455	342.561	0,12
Auto Trader Group Plc	20.092	GBP	171.056	167.269	0,06
BAE Systems Plc	28.237	GBP	301.652	361.872	0,13
BP Plc	25.473	GBP	139.005	137.032	0,05
British American Tobacco Plc	9.487	GBP	321.159	251.318	0,09
Centrica Plc	133.935	GBP	231.985	217.396	0,08
Diageo Plc	8.490	GBP	341.731	279.823	0,10
HSBC Holdings Plc	72.039	GBP	464.454	528.324	0,18
Intertek Group Plc	4.126	GBP	199.935	202.175	0,07
NatWest Group Plc	85.368	GBP	269.262	216.147	0,08
RELX Plc	12.065	GBP	351.076	433.017	0,15
Rio Tinto Plc	5.978	GBP	366.506	403.028	0,14
Rolls-Royce Holdings Plc	121.705	GBP	302.979	420.933	0,15
Shell Plc	17.391	GBP	475.755	516.093	0,18
SSE Plc	16.121	GBP	327.449	345.293	0,12
Unilever Plc	9.130	GBP	428.016	400.379	0,14
Total Reino Unido			4.974.475	5.222.660	1,84
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	5.154	USD	502.469	513.557	0,18
AbbVie Inc	4.496	USD	603.430	630.738	0,22
Adobe Inc	1.512	USD	585.107	816.602	0,28
Agilent Technologies Inc	2.108	USD	257.141	265.311	0,09
Albemarle Corp	2.867	USD	466.816	374.982	0,13
Alphabet Inc Shs A	12.073	USD	1.244.160	1.526.707	0,53
Alphabet Inc Shs C	11.688	USD	1.210.848	1.491.142	0,52
Altria Group Inc	8.495	USD	330.428	310.223	0,11
Amazon.com Inc	14.008	USD	1.474.252	1.926.742	0,67
American Express Co	2.504	USD	386.902	424.659	0,15

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
American International Group Inc	6.408	USD	345.480	393.013	0,14
Ameriprise Financial Inc	1.204	USD	373.826	413.991	0,14
Apollo Global Management Inc	1.314	USD	104.002	110.851	0,04
Apple Inc	30.027	USD	4.670.379	5.233.420	1,82
Applied Materials Inc	3.181	USD	364.838	466.704	0,16
Archer-Daniels-Midland Co	3.856	USD	286.368	252.098	0,09
Berkshire Hathaway Inc	2.610	USD	788.256	842.695	0,29
Best Buy Co Inc	3.210	USD	234.950	227.474	0,08
BlackRock Inc	626	USD	412.057	460.043	0,16
Bristol-Myers Squibb Co	12.476	USD	729.196	579.499	0,20
Broadcom Inc	1.032	USD	691.880	1.042.837	0,36
Builders FirstSource Inc	2.364	USD	288.287	357.259	0,12
Carlisle Cos Inc	814	USD	174.195	230.225	0,08
Caterpillar Inc	2.651	USD	617.843	709.565	0,25
Cencora Inc	2.491	USD	450.528	463.135	0,16
CF Industries Holdings Inc	3.351	USD	252.796	241.166	0,08
Charter Communications Inc	649	USD	212.021	228.356	0,08
Cheniere Energy Inc	2.034	USD	298.115	314.330	0,11
Chevron Corp	4.643	USD	733.261	626.941	0,22
Chipotle Mexican Grill Inc	185	USD	308.088	383.006	0,13
Cisco Systems Inc	16.456	USD	757.591	752.598	0,26
Coca-Cola Co	11.499	USD	655.326	613.440	0,21
Colgate-Palmolive Co	4.185	USD	299.690	301.984	0,11
Comcast Corp	9.441	USD	332.010	374.768	0,13
ConocoPhillips	4.906	USD	530.420	515.493	0,18
Copart Inc	8.225	USD	285.898	364.844	0,13
Costco Wholesale Corp	1.272	USD	619.655	760.079	0,26
Crown Castle Inc	2.669	USD	309.062	278.316	0,10
CSX Corp	11.666	USD	351.983	366.143	0,13
Deere & Co	1.230	USD	470.471	445.245	0,15
Discover Financial Services	3.616	USD	360.318	367.934	0,13
DocuSign Inc	4.490	USD	179.153	241.643	0,08
DR Horton Inc	3.714	USD	372.810	510.980	0,18
Dropbox Inc	8.029	USD	186.083	214.271	0,07
Edwards Lifesciences Corp	5.058	USD	382.972	349.135	0,12
Electronic Arts Inc	2.671	USD	317.509	330.801	0,11
Eli Lilly & Co	1.722	USD	681.082	908.693	0,32
Enphase Energy Inc	2.125	USD	356.558	254.196	0,09
EOG Resources Inc	2.760	USD	325.795	302.197	0,10
Equitable Holdings Inc	6.756	USD	178.645	203.662	0,07
Expeditors International of Washington Inc	2.852	USD	315.675	328.407	0,11
Exxon Mobil Corp	9.593	USD	977.818	868.246	0,30
Fastenal Co	5.341	USD	269.171	313.164	0,11
Fortinet Inc	9.211	USD	522.986	488.046	0,17
GoDaddy Inc	2.394	USD	169.664	230.070	0,08
Home Depot Inc	2.719	USD	764.100	853.003	0,30
Honeywell International Inc	2.512	USD	490.499	476.885	0,17
Host Hotels & Resorts Inc	12.666	USD	188.487	223.244	0,08
Humana Inc	603	USD	285.338	249.907	0,09
IDEX Corp	1.148	USD	231.089	225.630	0,08
IDEXX Laboratories Inc	745	USD	309.094	374.338	0,13
Intuit Inc	1.067	USD	426.710	603.727	0,21
Intuitive Surgical Inc	1.518	USD	414.385	463.597	0,16

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Johnson & Johnson	6.132	USD	967.394	870.076	0,30
JPMorgan Chase & Co	7.506	USD	979.355	1.155.815	0,40
Keysight Technologies Inc	1.711	USD	259.474	246.416	0,09
KLA Corp	817	USD	323.647	429.930	0,15
Lennar Corp	1.805	USD	252.491	243.532	0,09
Lowe's Cos Inc	2.345	USD	459.890	472.439	0,16
LPL Financial Holdings Inc	1.468	USD	277.681	302.491	0,11
Mastercard Inc	2.227	USD	746.724	859.854	0,30
McDonald's Corp	2.431	USD	659.891	652.529	0,23
McKesson Corp	1.032	USD	402.160	432.531	0,15
MercadoLibre Inc	235	USD	267.189	334.325	0,12
Merck & Co Inc	4.983	USD	501.561	491.782	0,17
Meta Platforms Inc	5.066	USD	977.498	1.623.285	0,56
Microsoft Corp	13.717	USD	3.830.608	4.669.479	1,62
Molina Healthcare Inc	1.021	USD	344.637	333.950	0,12
Nasdaq Inc	6.463	USD	336.286	340.161	0,12
Netflix Inc	1.317	USD	459.669	580.474	0,20
NIKE Inc	4.499	USD	446.733	442.182	0,15
Nucor Corp	3.071	USD	439.026	483.843	0,17
NVIDIA Corp	5.132	USD	1.461.466	2.300.701	0,80
ON Semiconductor Corp	4.227	USD	317.096	319.632	0,11
Owens Corning	1.608	USD	168.588	215.773	0,08
Paychex Inc	2.431	USD	253.729	262.125	0,09
Paycom Software Inc	579	USD	106.460	108.352	0,04
PayPal Holdings Inc	4.875	USD	331.750	271.012	0,09
PepsiCo Inc	4.159	USD	721.124	639.446	0,22
Pool Corp	648	USD	220.249	233.888	0,08
Procter & Gamble Co	5.460	USD	743.790	724.309	0,25
Prudential Financial Inc	4.260	USD	376.547	399.950	0,14
Public Storage	1.842	USD	489.374	508.586	0,18
PulteGroup Inc	3.769	USD	261.826	352.180	0,12
QUALCOMM Inc	5.007	USD	571.834	655.558	0,23
Regeneron Pharmaceuticals Inc	556	USD	404.751	442.067	0,15
Steel Dynamics Inc	3.107	USD	291.720	332.175	0,12
Synchrony Financial	7.118	USD	228.775	246.084	0,09
Synopsys Inc	929	USD	333.329	433.034	0,15
Tesla Inc	5.731	USD	1.224.937	1.289.131	0,45
Texas Instruments Inc	2.682	USD	438.344	413.863	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	1.094	USD	533.405	525.673	0,18
Tractor Supply Co	1.507	USD	302.934	293.351	0,10
Union Pacific Corp	471	USD	91.708	104.727	0,04
United Parcel Service Inc	2.285	USD	374.055	325.235	0,11
UnitedHealth Group Inc	2.178	USD	1.031.054	1.038.023	0,36
Valero Energy Corp	2.672	USD	293.361	314.453	0,11
Verisk Analytics Inc	1.647	USD	315.326	356.133	0,12
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.310	USD	413.008	482.529	0,17
VICI Properties Inc	7.501	USD	229.065	216.478	0,08
Visa Inc	3.847	USD	777.018	906.682	0,32
Vistra Corp	6.117	USD	196.011	213.305	0,07

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Walmart Inc	3.413	USD	485.759	487.086	0,17
Waste Management Inc	2.652	USD	404.720	429.976	0,15
Wells Fargo & Co	13.703	USD	563.259	610.566	0,21
Western Union Co	17.918	USD	206.184	193.349	0,07
Zoetis Inc	2.172	USD	321.602	388.076	0,13
Zoom Video Communications Inc	2.427	USD	148.153	157.992	0,05
Total Estados Unidos de América			61.280.191	68.168.551	23,69
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			94.649.526	103.194.832	35,85
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC ¹	225.551	USD	7.617.578	8.210.208	2,85
Total Irlanda			7.617.578	8.210.208	2,85
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			7.617.578	8.210.208	2,85
3) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ²	17.151	EUR	13.480.047	14.366.192	4,99
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ³	187.157	EUR	18.862.427	19.889.172	6,91
Total Irlanda			32.342.474	34.255.364	11,90
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			32.342.474	34.255.364	11,90
4) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	8.469.000	EUR	8.308.272	8.413.359	2,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	14.000.000	EUR	13.729.861	13.777.820	4,79
Total Italia			22.038.133	22.191.179	7,71
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			22.038.133	22.191.179	7,71
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			156.647.711	167.851.583	58,31

¹ 214.273 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² ETF.

³ OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CANADÁ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	136	CAD	-	-	-
Total Canadá			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR – Acc ²	838.163	EUR	30.861.927	32.671.586	11,35
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	2.870.078	EUR	12.052.405	11.355.178	3,95
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	1.329.339	EUR	29.732.213	31.743.286	11,03
Pzena Global Value Fund ²	259.593	EUR	39.736.730	41.728.308	14,50
Total Irlanda			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS					
INVERSIONES TOTALES					
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS					
TOTAL PATRIMONIO NETO					

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	167.851.583	58,08
OTROS VALORES MOBILIARIOS	117.498.358	40,65
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	265.862	0,09
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.510.696	0,52
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.010.249	0,35
OTROS ACTIVOS	890.077	0,31
TOTAL	289.026.825	100,00

¹ Warrant no cotizado.

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	52,73
Estados, provincias y municipios	7,71
Software para Internet	5,25
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,98
Sociedades de cartera y financieras	2,94
Entidades hipotecarias y de financiación	2,85
Equipos de oficina y ordenadores	2,44
Semiconductores para electrónica	2,27
Bancos e instituciones financieras	2,19
Distribución comercial	2,01
Petróleo	1,78
Alimentación y destilerías	1,05
Industria del automóvil	1,01
Transporte	0,95
Construcción y auxiliar de la construcción	0,90
Seguros	0,87
Servicios públicos	0,85
Tecnología aeroespacial	0,77
Otros servicios	0,66
Biotecnología	0,65
Inmobiliarias	0,65
Difusión de noticias	0,64
Químicas	0,59
Mecánica y maquinaria	0,59
Formación sanitaria y servicios sociales	0,57
Minería e industrias pesadas	0,53
Bienes de consumo	0,44
Electrónica y equipos electrónicos	0,43
Ocio	0,40
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,38
Artes gráficas y edición	0,28
Textil	0,22
Grupos industriales privados	0,20
Servicios medioambientales y reciclado	0,15
Metales no ferrosos	0,14
Metales preciosos	0,07
INVERSIONES TOTALES	99,14
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	0,86
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BÉLGICA					
KBC Group NV	49.265	EUR	2.675.971	2.892.841	0,42
Total Bélgica			2.675.971	2.892.841	0,42
BRAZIL					
Ambev SA	824.002	USD	1.992.668	2.088.630	0,31
Total Brasil			1.992.668	2.088.630	0,31
CANADÁ					
Cenovus Energy Inc	138.793	CAD	2.269.480	2.103.918	0,31
TELUS Corp	3.026	USD	49.235	48.733	0,01
Total Canadá			2.318.715	2.152.651	0,32
DINAMARCA					
Carlsberg AS	37.474	DKK	4.195.747	4.256.842	0,62
DSV A/S	20.671	DKK	2.871.914	3.287.302	0,48
Novo Nordisk A/S	12.221	DKK	1.083.622	1.144.461	0,17
Vestas Wind Systems A/S	51.142	DKK	1.282.657	1.470.200	0,22
Total Dinamarca			9.433.940	10.158.805	1,49
FRANCIA					
AXA SA	66.501	EUR	1.903.488	1.961.114	0,29
Eiffage SA	45.150	EUR	4.260.024	4.380.453	0,64
EssilorLuxottica SA	11.468	EUR	2.089.623	2.082.589	0,31
Kering SA	6.105	EUR	3.536.952	2.435.895	0,36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.164	EUR	3.019.595	3.054.710	0,45
Pernod Ricard SA	37.256	EUR	5.944.896	5.951.646	0,87
Sanofi SA	31.164	EUR	2.667.605	2.797.281	0,41
Teleperformance SE	35.539	EUR	5.997.600	4.692.925	0,69
TotalEnergies SE	81.921	EUR	3.824.714	5.046.333	0,74
Vinci SA	983	EUR	103.842	111.767	0,02
Total Francia			33.348.339	32.514.713	4,78
ALEMANIA					
Bayer AG	56.536	EUR	2.777.641	1.901.306	0,28
RWE AG	49.663	EUR	2.017.534	2.045.122	0,30
Siemens AG	12.655	EUR	2.025.878	2.150.338	0,32
Total Alemania			6.821.053	6.096.766	0,90
HONG KONG					
AIA Group Ltd	78.052	USD	2.327.201	2.449.702	0,36
Total Hong Kong			2.327.201	2.449.702	0,36

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA					
Infosys Ltd	111.996	USD	1.445.394	1.863.474	0,27
Total India			1.445.394	1.863.474	0,27
IRLANDA					
Accenture Plc	5.834	USD	1.840.528	1.853.265	0,27
CRH Plc	29.679	USD	1.731.815	1.858.145	0,27
Flutter Entertainment Plc	20.000	GBP	2.919.948	3.217.438	0,47
Kerry Group Plc	49.920	EUR	4.194.124	3.926.707	0,58
Linde Plc	5.966	USD	2.208.240	2.218.165	0,33
Total Irlanda			12.894.655	13.073.720	1,92
JAPÓN					
Bandai Namco Holdings Inc	93.000	JPY	1.687.617	1.687.911	0,25
KDDI Corp	71.900	JPY	1.735.903	2.071.122	0,30
Keyence Corp	3.800	JPY	1.480.645	1.515.767	0,22
Renesas Electronics Corp	65.800	JPY	1.054.782	1.076.994	0,16
Sony Group Corp	16.700	JPY	1.393.717	1.438.013	0,21
Total Japón			7.352.664	7.789.807	1,14
JERSEY					
Glencore Plc	30.697	GBP	178.379	167.243	0,02
Total Jersey			178.379	167.243	0,02
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	3.366	EUR	2.220.728	2.294.602	0,34
Heineken NV	43.938	EUR	3.697.370	4.039.660	0,59
Koninklijke Philips NV	83.253	EUR	2.899.159	1.755.390	0,26
NN Group NV	77.173	EUR	2.405.047	2.758.935	0,40
Total Países Bajos			11.222.304	10.848.587	1,59
NORUEGA					
Equinor ASA	99.789	NOK	2.887.794	2.865.542	0,42
Norsk Hydro ASA	199.248	NOK	1.135.639	1.214.832	0,18
Total Noruega			4.023.433	4.080.374	0,60
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	83.511	KRW	3.873.451	3.654.843	0,54
Total Corea del Sur			3.873.451	3.654.843	0,54
ESPAÑA					
Iberdrola SA	146.356	EUR	1.712.015	1.737.246	0,25
Industria de Diseno Textil SA	128.062	EUR	3.390.657	5.049.485	0,74
Total España			5.102.672	6.786.731	0,99

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUECIA					
Hexagon AB	126.613	SEK	1.270.556	1.375.605	0,20
Sandvik AB	128.862	SEK	2.402.244	2.524.585	0,37
Svenska Handelsbanken AB	210.405	SEK	1.737.046	2.068.623	0,30
Total Suecia			5.409.846	5.968.813	0,87
SUIZA					
Avolta AG	79.409	CHF	2.507.811	2.825.393	0,41
Cie Financiere Richemont SA	29.550	CHF	2.788.243	3.678.935	0,54
Lonza Group AG	10.977	CHF	3.973.727	4.176.018	0,61
Nestle SA	78.488	CHF	8.176.193	8.231.823	1,21
Novartis AG	29.113	CHF	2.099.964	2.657.571	0,39
Roche Holding AG	8.974	CHF	2.483.340	2.359.981	0,35
TE Connectivity Ltd	13.822	USD	1.773.280	1.758.015	0,26
Zurich Insurance Group AG	7.237	CHF	2.494.744	3.421.842	0,50
Total Suiza			26.297.302	29.109.578	4,27
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	185.000	TWD	2.717.410	3.235.883	0,47
Total Taiwán			2.717.410	3.235.883	0,47
REINO UNIDO					
Admiral Group Plc	111.440	GBP	2.632.540	3.451.763	0,51
Anglo American Plc	61.029	GBP	1.333.782	1.387.881	0,20
AstraZeneca Plc	13.192	GBP	1.550.815	1.613.741	0,24
BAE Systems Plc	270.424	GBP	1.674.391	3.465.622	0,51
BP Plc	515.291	GBP	2.834.336	2.772.015	0,41
British American Tobacco Plc	83.661	GBP	2.502.630	2.216.245	0,32
Diageo Plc	77.449	GBP	2.534.669	2.552.651	0,37
Intertek Group Plc	48.757	GBP	2.232.308	2.389.100	0,35
Prudential Plc	313.583	GBP	3.547.233	3.210.638	0,47
Rentokil Initial Plc	743.960	GBP	4.025.020	3.784.500	0,55
Royalty Pharma Plc	146.286	USD	4.683.183	3.719.888	0,55
Sage Group Plc	318.474	GBP	2.198.381	4.309.275	0,63
Shell Plc	68.987	EUR	1.017.625	2.055.813	0,30
Unilever Plc	44.603	GBP	1.945.584	1.955.983	0,29
Total Reino Unido			34.712.497	38.885.115	5,70
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Adobe Inc	3.196	USD	1.723.288	1.726.098	0,25
Advanced Micro Devices Inc	11.719	USD	1.439.885	1.563.842	0,23
Alnylam Pharmaceuticals Inc	15.123	USD	2.260.620	2.620.462	0,38
Alphabet Inc Shs C	31.377	USD	3.762.338	4.003.042	0,59
American Express Co	10.362	USD	1.654.575	1.757.314	0,26
American International Group Inc	15.088	USD	909.518	925.372	0,14
American Tower Corp	19.408	USD	3.533.502	3.792.875	0,56
AMETEK Inc	12.606	USD	1.840.633	1.881.685	0,28
Apple Inc	17.145	USD	3.007.885	2.988.211	0,44

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Arthur J Gallagher & Co	6.618	USD	1.417.063	1.347.265	0,20
AT&T Inc	10.459	USD	144.858	158.876	0,02
Bank of America Corp	75.577	USD	2.315.487	2.303.605	0,34
Biogen Inc	16.234	USD	3.412.314	3.802.899	0,56
BlackRock Inc	2.279	USD	1.612.478	1.674.822	0,25
Brixmor Property Group Inc	67.429	USD	895.141	1.420.425	0,21
Centene Corp	113	USD	7.208	7.591	-
Charles Schwab Corp	22.532	USD	1.386.363	1.403.342	0,21
Chevron Corp	38.095	USD	5.179.438	5.143.937	0,75
Cisco Systems Inc	128.603	USD	4.688.035	5.881.522	0,86
CMS Energy Corp	30.277	USD	1.629.550	1.591.622	0,23
Coca-Cola Co	6.844	USD	349.227	365.108	0,05
ConocoPhillips	17.828	USD	1.749.289	1.873.259	0,27
Corning Inc	79.251	USD	2.319.123	2.184.577	0,32
Danaher Corp	7.696	USD	1.612.916	1.611.726	0,24
Eversource Energy	26.898	USD	1.983.717	1.502.869	0,22
Exelon Corp	42.993	USD	1.062.482	1.397.229	0,20
Exxon Mobil Corp	58.305	USD	5.777.880	5.277.087	0,77
Federal Realty Investment Trust	14.124	USD	1.251.451	1.317.592	0,19
FleetCor Technologies Inc	4.887	USD	1.171.330	1.250.274	0,18
FMC Corp	8.879	USD	532.389	506.786	0,07
Hess Corp	9.161	USD	1.139.766	1.195.537	0,18
Intercontinental Exchange Inc	50.204	USD	5.282.126	5.836.870	0,86
Intuit Inc	3.740	USD	1.991.744	2.116.156	0,31
IQVIA Holdings Inc	6.922	USD	1.448.384	1.449.882	0,21
Jacobs Solutions Inc	11.902	USD	1.399.989	1.398.524	0,21
Johnson & Johnson	19.422	USD	3.201.111	2.755.809	0,40
Keurig Dr Pepper Inc	95.960	USD	2.813.181	2.894.480	0,42
Merck & Co Inc	96.724	USD	8.540.331	9.545.874	1,40
Microsoft Corp	19.740	USD	6.422.218	6.719.802	0,99
NIKE Inc	16.609	USD	1.801.353	1.632.408	0,24
NVIDIA Corp	4.747	USD	2.087.160	2.128.103	0,31
Omnicom Group Inc	35.232	USD	1.884.784	2.759.173	0,41
Paychex Inc	17.286	USD	1.360.283	1.863.880	0,27
PepsiCo Inc	27.093	USD	3.635.329	4.165.550	0,61
Pfizer Inc	169.888	USD	5.184.142	4.427.715	0,65
Philip Morris International Inc	51.709	USD	3.923.533	4.403.913	0,65
Procter & Gamble Co	12.244	USD	1.428.733	1.624.257	0,24
QUALCOMM Inc	46.978	USD	5.608.102	6.150.752	0,90
Salesforce Inc	7.498	USD	1.735.390	1.786.108	0,26
Tapestry Inc	110.403	USD	2.759.236	3.678.934	0,54
Teledyne Technologies Inc	14.429	USD	5.252.959	5.829.465	0,85
Texas Instruments Inc	4.506	USD	665.290	695.327	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	4.813	USD	2.291.004	2.312.671	0,34
TJX Cos Inc	64.269	USD	5.256.596	5.457.905	0,80
Tractor Supply Co	7.387	USD	1.466.339	1.437.946	0,21
UnitedHealth Group Inc	5.202	USD	2.516.756	2.479.244	0,36
Verizon Communications Inc	3.187	USD	99.743	108.767	0,02
Visa Inc	10.409	USD	2.428.550	2.453.250	0,36
Waste Management Inc	12.876	USD	2.099.186	2.087.622	0,31
Zoetis Inc	9.168	USD	1.614.000	1.638.065	0,24
Total Estados Unidos de América			147.967.301	156.315.303	22,92
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			322.115.195	340.133.579	49,88

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	5.038.663	USD	20.094.160	20.551.031	3,01
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist ¹	634.069	EUR	24.987.391	27.171.125	3,98
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	322.906	USD	16.524.869	20.236.982	2,97
Total Irlanda			61.606.420	67.959.138	9,96
PAÍSES BAJOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV ²	733.663	EUR	26.790.864	26.866.739	3,94
Total Países Bajos			26.790.864	26.866.739	3,94
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			88.397.284	94.825.877	13,90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			410.512.479	434.959.456	63,78
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR – Dis ²	166.285	EUR	20.227.322	27.119.378	3,98
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ²	53.234	GBP	82.686.464	95.551.957	14,01
Redwheel Global Equity Income Fund ²	281.413	EUR	33.260.066	33.936.851	4,98
Total Luxemburgo			136.173.852	156.608.186	22,97
REINO UNIDO					
Trojan Global Income Fund ²	54.806.896	GBP	77.785.564	80.363.976	11,78
Total Reino Unido			77.785.564	80.363.976	11,78
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			213.959.416	236.972.162	34,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			213.959.416	236.972.162	34,75
INVERSIONES TOTALES			624.471.895	671.931.618	98,53
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				10.013.415	1,47
TOTAL PATRIMONIO NETO				681.945.033	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	434.959.456	63,44
OTROS VALORES MOBILIARIOS	236.972.162	34,57
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	975.294	0,14
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	67.086	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8.727.943	1,27
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.089.778	0,16
OTROS ACTIVOS	2.800.338	0,41
TOTAL	685.592.057	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	48,65
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	5,85
Petróleo	4,15
Sociedades de cartera y financieras	3,98
Semiconductores para electrónica	3,93
Tabaco y bebidas alcohólicas	3,73
Software para Internet	3,57
Alimentación y destilerías	2,58
Seguros	2,40
Difusión de noticias	2,26
Distribución comercial	2,11
Otros servicios	1,81
Servicios públicos	1,60
Bancos e instituciones financieras	1,50
Químicas	1,37
Equipos de oficina y ordenadores	1,30
Construcción y auxiliar de la construcción	1,24
Textil	1,13
Inmobiliarias	0,96
Mecánica y maquinaria	0,81
Electrónica y equipos electrónicos	0,60
Tecnología aeroespacial	0,51
Transporte	0,48
Ocio	0,47
Varios	0,41
Formación sanitaria y servicios sociales	0,36
Servicios medioambientales y reciclado	0,31
Bienes de consumo	0,24
Metales no ferrosos	0,20
Grupos industriales privados	0,02
INVERSIONES TOTALES	98,53
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,47
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BÉLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	42.555	EUR	2.322.666	2.486.063	0,05
Total Bélgica			2.322.666	2.486.063	0,05
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	281.100	HKD	4.850.273	2.463.703	0,04
ANTA Sports Products Ltd	38.600	HKD	396.400	338.981	0,01
Baidu Inc	33.700	HKD	578.958	453.595	0,01
BeiGene Ltd	18.200	HKD	316.828	232.308	-
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	172.900	HKD	352.188	293.054	0,01
Chailease Holding Co Ltd	56.000	TWD	323.771	318.795	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	174.000	HKD	628.466	423.618	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	103.500	HKD	667.404	502.159	0,01
Kuaishou Technology	38.200	HKD	281.869	234.496	-
Li Auto Inc	19.500	HKD	230.201	332.547	0,01
Li Ning Co Ltd	114.000	HKD	495.358	276.221	0,01
Meituan	94.240	HKD	1.377.207	894.798	0,02
NetEase Inc	35.300	HKD	606.570	575.395	0,01
New Oriental Education & Technology Group Inc	29.800	HKD	210.565	190.877	-
PDD Holdings Inc	8.841	USD	788.298	1.170.983	0,02
Sea Ltd	6.502	USD	747.595	238.384	-
Shenzhou International Group Holdings Ltd	36.100	HKD	421.878	336.488	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	737.000	HKD	305.643	296.485	0,01
Tencent Holdings Ltd	93.400	HKD	4.961.531	3.179.133	0,06
Trip.com Group Ltd	10.750	HKD	401.613	345.966	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	80.000	HKD	664.150	274.529	0,01
Xiaomi Corp	297.000	HKD	677.444	537.139	0,01
ZTO Express Cayman Inc	10.856	USD	304.318	209.130	-
Total Islas Caimán			20.588.528	14.118.784	0,28
CHINA					
Agricultural Bank of China Ltd	793.000	HKD	267.014	276.723	0,01
Anhui Conch Cement Co Ltd	154.500	HKD	335.500	323.125	0,01
Bank of China Ltd	1.189.000	HKD	425.575	410.775	0,01
BYD Co Ltd - H	24.500	HKD	617.178	608.971	0,01
China Cinda Asset Management Co Ltd	3.015.000	HKD	357.649	272.639	0,01
China Construction Bank Corp	1.545.000	HKD	1.122.588	832.889	0,02
China Life Insurance Co Ltd	276.000	HKD	378.854	323.814	0,01
China Merchants Bank Co Ltd - H	140.000	HKD	654.691	441.472	0,01
China Pacific Insurance Group Co Ltd	129.800	HKD	361.397	237.157	-
China Petroleum & Chemical Corp	756.000	HKD	380.948	358.468	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	108.000	HKD	180.892	334.929	0,01
CITIC Securities Co Ltd	165.500	HKD	317.039	305.838	0,01
Haier Smart Home Co Ltd - H	123.200	HKD	398.345	314.938	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H	1.183.000	HKD	708.329	523.907	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CHINA (cont.)					
Jiangxi Copper Co Ltd	258.000	HKD	308.468	330.213	0,01
PetroChina Co Ltd	550.000	HKD	352.840	329.017	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	159.000	HKD	1.147.431	651.617	0,01
Zhejiang Expressway Co Ltd	476.000	HKD	270.297	287.508	0,01
Zijin Mining Group Co Ltd	202.000	HKD	245.014	297.882	0,01
Total China			8.830.049	7.461.882	0,19
CURAZAO					
Schlumberger NV	41.820	USD	2.003.510	1.970.138	0,04
Total Curazao			2.003.510	1.970.138	0,04
DINAMARCA					
Coloplast A/S	21.075	DKK	2.206.167	2.182.536	0,04
DSV A/S	18.098	DKK	2.054.680	2.878.119	0,05
Genmab A/S	7.662	DKK	2.680.700	2.214.961	0,04
Novo Nordisk A/S	125.083	DKK	5.100.683	11.713.658	0,23
Total Dinamarca			12.042.230	18.989.274	0,36
FINLANDIA					
UPM-Kymmene Oyj	78.407	EUR	2.476.685	2.670.542	0,05
Total Finlandia			2.476.685	2.670.542	0,05
FRANCIA					
Air Liquide SA	22.829	EUR	2.829.889	4.020.643	0,08
AXA SA	103.896	EUR	2.730.041	3.063.893	0,06
BNP Paribas SA	64.738	EUR	3.119.655	4.051.951	0,08
Bouygues SA	64.062	EUR	2.254.048	2.185.795	0,04
Capgemini SE	13.790	EUR	2.605.087	2.602.863	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	40.443	EUR	2.243.605	2.695.930	0,05
Danone SA	47.467	EUR	2.651.463	2.785.364	0,05
EssilorLuxottica SA	14.105	EUR	2.312.024	2.561.468	0,05
Hermes International SCA	1.307	EUR	2.662.465	2.507.872	0,05
Kering SA	5.448	EUR	2.708.674	2.173.752	0,04
Legrand SA	26.030	EUR	2.261.510	2.449.423	0,05
L'Oreal SA	7.790	EUR	2.830.003	3.510.564	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10.182	EUR	5.923.295	7.469.515	0,14
Orange SA	210.418	EUR	2.179.995	2.168.147	0,04
Pernod Ricard SA	14.935	EUR	2.888.975	2.385.866	0,05
Safran SA	17.817	EUR	2.130.598	2.841.099	0,05
Sanofi SA	43.221	EUR	3.626.787	3.879.517	0,07
Sanofi SA	308.244	USD	14.787.738	13.876.770	0,27
Schneider Electric SE	21.455	EUR	2.587.336	3.900.090	0,08
TotalEnergies SE	98.287	EUR	4.820.261	6.054.479	0,12
Vinci SA	26.563	EUR	2.859.335	3.020.213	0,06
Total Francia			73.012.784	80.205.214	1,55

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Allianz SE	17.358	EUR	3.329.198	4.199.768	0,08
BASF SE	69.885	EUR	3.662.708	3.408.990	0,07
Bayer AG	74.662	EUR	3.523.092	2.510.883	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	28.724	EUR	3.118.026	2.894.805	0,05
Deutsche Boerse AG	12.981	EUR	2.228.916	2.420.957	0,05
Deutsche Post AG	56.604	EUR	2.143.988	2.538.972	0,05
Deutsche Telekom AG	117.229	EUR	2.164.061	2.549.731	0,05
Infineon Technologies AG	79.571	EUR	2.447.987	3.007.784	0,06
Mercedes-Benz Group AG	42.817	EUR	2.197.632	2.678.203	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	7.212	EUR	1.927.043	2.705.221	0,05
RWE AG	55.221	EUR	2.015.824	2.274.001	0,04
SAP SE	37.830	EUR	4.076.370	5.276.528	0,10
Siemens AG	25.595	EUR	3.134.809	4.349.102	0,08
Volkswagen AG / preference	22.344	EUR	2.425.013	2.498.059	0,05
Total Alemania			38.394.667	43.313.004	0,83
HONG KONG					
AIA Group Ltd	191.800	HKD	1.790.598	1.513.152	0,03
China Resources Beer Holdings Co Ltd	80.000	HKD	405.141	317.192	0,01
CLP Holdings Ltd	44.000	HKD	400.141	328.762	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	352.880	HKD	326.546	297.009	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	65.000	HKD	386.079	329.683	0,01
Hang Seng Bank Ltd	36.700	HKD	380.632	387.393	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	633.208	HKD	658.883	438.989	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.296	HKD	1.012.662	785.945	0,02
Lenovo Group Ltd	230.000	HKD	263.766	291.176	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	33.500	HKD	355.286	361.382	0,01
Total Hong Kong			5.979.734	5.050.683	0,13
INDIA					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	4.629	INR	266.383	287.241	0,01
Asian Paints Ltd	11.366	INR	330.910	420.692	0,01
Axis Bank Ltd	45.334	INR	332.441	543.620	0,01
Bajaj Finance Ltd	6.327	INR	341.691	504.359	0,01
Bajaj Finserv Ltd	13.225	INR	240.430	242.534	-
Berger Paints India Ltd	42.147	INR	264.879	277.231	0,01
Bharat Electronics Ltd	234.642	INR	341.583	470.183	0,01
Bharti Airtel Ltd	37.032	INR	251.986	415.827	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	19.557	INR	238.619	268.025	0,01
Cipla Ltd	25.299	INR	268.667	343.003	0,01
Container Corp Of India Ltd	46.691	INR	363.081	436.643	0,01
Dr Reddy's Laboratories Ltd	4.257	INR	265.225	268.501	0,01
HCL Technologies Ltd	21.240	INR	309.549	338.758	0,01
HDFC Asset Management Co Ltd	7.695	INR	244.294	268.292	0,01
HDFC Bank Ltd	46.650	INR	734.243	867.418	0,02
HDFC Life Insurance Co Ltd	37.414	INR	267.230	263.214	0,01
Hindalco Industries Ltd	58.947	INR	310.780	394.278	0,01
Hindustan Unilever Ltd	13.220	INR	306.773	383.115	0,01
ICICI Bank Ltd	76.629	INR	566.730	830.779	0,02
Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	44.875	INR	345.910	433.256	0,01
Infosys Ltd	51.060	INR	673.231	857.018	0,02

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA (cont.)					
ITC Ltd	73.781	INR	284.802	370.896	0,01
Kotak Mahindra Bank Ltd	23.359	INR	482.540	484.872	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd	27.151	INR	445.694	510.802	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	3.784	INR	407.158	424.091	0,01
NTPC Ltd	102.969	INR	291.938	348.536	0,01
Reliance Industries Ltd	47.199	INR	848.475	1.327.261	0,02
Tata Consultancy Services Ltd	13.731	INR	415.294	566.633	0,01
Tata Motors Ltd	56.447	INR	405.106	478.938	0,01
Tata Power Co Ltd	99.258	INR	230.366	358.650	0,01
Tech Mahindra Ltd	21.453	INR	267.245	297.008	0,01
Titan Co Ltd	7.840	INR	297.008	313.471	0,01
Torrent Pharmaceuticals Ltd	13.255	INR	295.257	332.449	0,01
Total India			11.935.518	14.927.594	0,36
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	1.053.300	IDR	368.954	582.149	0,01
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.052.300	IDR	332.707	374.325	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.504.600	IDR	361.066	506.467	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.617.800	IDR	355.722	375.730	0,01
Total Indonesia			1.418.449	1.838.671	0,04
IRLANDA					
Accenture Plc	12.222	USD	3.483.367	3.882.517	0,07
CRH Plc	38.053	GBP	2.258.867	2.375.765	0,04
Flutter Entertainment Plc	12.141	EUR	1.814.497	1.942.560	0,04
Johnson Controls International Plc	317.742	USD	18.591.179	16.579.594	0,32
Linde Plc	9.398	USD	3.258.745	3.494.186	0,07
Trane Technologies Plc	12.153	USD	2.510.184	2.683.308	0,05
Total Irlanda			31.916.839	30.957.930	0,59
ITALIA					
Enel SpA	439.399	EUR	2.840.696	2.957.155	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	1.068.544	EUR	2.819.277	2.824.696	0,05
UniCredit SpA	88.568	EUR	1.660.095	2.175.673	0,04
Total Italia			7.320.068	7.957.524	0,15
JAPÓN					
Advantest Corp	77.500	JPY	1.036.409	2.387.201	0,05
Aeon Co Ltd	70.100	JPY	1.343.616	1.418.352	0,03
AGC Inc1	33.500	JPY	1.116.730	1.126.320	0,02
Ajinomoto Co Inc	44.600	JPY	830.845	1.557.942	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	46.700	JPY	1.560.116	1.576.721	0,03
Asahi Kasei Corp	266.000	JPY	2.167.298	1.774.658	0,03
Astellas Pharma Inc	199.100	JPY	2.647.634	2.155.492	0,04
Bandai Namco Holdings Inc	72.200	JPY	1.193.907	1.310.399	0,03
Bridgestone Corp ²	51.800	JPY	1.608.478	1.942.496	0,04
Canon Inc ³	93.000	JPY	1.994.191	2.161.768	0,04
Central Japan Railway Co	67.500	JPY	2.037.241	1.553.421	0,03
Chiba Bank Ltd	169.800	JPY	1.167.989	1.110.494	0,02

¹ 31.825 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 45.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 86.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPAN (cont.)					
Chubu Electric Power Co Inc	95.200	JPY	1.031.261	1.113.483	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	55.000	JPY	1.666.142	1.886.618	0,04
Concordia Financial Group Ltd	262.900	JPY	913.528	1.088.174	0,02
Dai-ichi Life Holdings Inc	90.500	JPY	1.229.502	1.738.712	0,03
Daiichi Sankyo Co Ltd	165.100	JPY	3.782.709	4.104.875	0,08
Daikin Industries Ltd	25.000	JPY	3.681.629	3.689.793	0,07
Daiwa Securities Group Inc	201.400	JPY	865.602	1.227.408	0,02
Denso Corp	178.400	JPY	2.017.960	2.436.575	0,05
Disco Corp	9.000	JPY	872.860	2.021.528	0,04
East Japan Railway Co	37.200	JPY	2.288.216	1.941.769	0,04
Eisai Co Ltd	25.600	JPY	1.463.732	1.159.230	0,02
ENEOS Holdings Inc	415.500	JPY	1.491.064	1.495.157	0,03
FANUC Corp	91.000	JPY	3.227.113	2.423.221	0,05
Fast Retailing Co Ltd	15.100	JPY	2.648.026	3.392.645	0,06
Fuji Electric Co Ltd	25.000	JPY	969.618	974.260	0,02
FUJIFILM Holdings Corp	34.700	JPY	1.585.999	1.887.923	0,04
Fujitsu Ltd	15.800	JPY	1.596.475	2.158.461	0,04
Hankyu Hanshin Holdings Inc	39.700	JPY	1.139.792	1.144.347	0,02
Hitachi Ltd	75.600	JPY	2.742.865	4.936.967	0,10
Honda Motor Co Ltd	449.100	JPY	3.784.537	4.227.606	0,08
Hoya Corp	32.400	JPY	2.800.822	3.666.837	0,07
Inpex Corp ¹	130.900	JPY	1.528.949	1.600.804	0,03
ITOCHU Corp	115.800	JPY	2.616.928	4.288.210	0,08
Japan Exchange Group Inc	68.200	JPY	1.052.262	1.306.337	0,02
Japan Post Bank Co Ltd	133.900	JPY	983.293	1.234.675	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	230.400	JPY	1.800.887	1.863.366	0,04
Japan Tobacco Inc ²	112.600	JPY	2.055.873	2.635.442	0,05
Kajima Corp	84.800	JPY	1.064.054	1.283.160	0,02
Kansai Electric Power Co Inc	113.500	JPY	1.116.971	1.364.329	0,03
Kao Corp	51.000	JPY	2.928.825	1.899.397	0,04
KDDI Corp	130.500	JPY	3.374.154	3.759.130	0,07
Keyence Corp	15.600	JPY	4.992.792	6.222.624	0,12
Kirin Holdings Co Ltd ³	117.100	JPY	2.132.040	1.553.477	0,03
Komatsu Ltd	86.200	JPY	1.868.600	2.041.342	0,04
Kubota Corp ⁴	102.300	JPY	1.616.176	1.394.251	0,03
Kyocera Corp	149.200	JPY	1.896.820	1.971.659	0,04
Lasertec Corp ⁵	6.100	JPY	673.729	1.455.928	0,03
M3 Inc	55.300	JPY	2.101.636	828.433	0,02
Marubeni Corp	173.500	JPY	1.237.399	2.482.731	0,05
MEIJI Holdings Co Ltd	54.300	JPY	1.163.043	1.167.703	0,02
MINEBEA MITSUMI Inc	74.700	JPY	1.274.180	1.390.309	0,03
Mitsui & Co Ltd	135.500	JPY	2.628.525	4.609.659	0,09
Mitsui Chemicals Inc	42.600	JPY	1.150.707	1.143.961	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd	54.500	JPY	1.344.873	1.580.753	0,03
Mizuho Financial Group Inc	279.010	JPY	3.625.785	4.322.197	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	51.000	JPY	1.450.025	1.816.216	0,03
Murata Manufacturing Co Ltd	165.200	JPY	3.087.270	3.174.931	0,06
NEC Corp	32.800	JPY	1.444.818	1.758.644	0,03
NIDEC CORP	49.900	JPY	3.528.703	1.824.785	0,03
Nintendo Co Ltd	95.200	JPY	3.638.980	4.498.557	0,09
Nippon Steel Corp	119.600	JPY	1.917.988	2.480.568	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.612.500	JPY	2.249.517	2.890.408	0,05
Nippon Yusen KK	55.200	JPY	1.282.987	1.549.307	0,03

¹ 124.355 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 106.500 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 111.245 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 97.185 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁵ 5.795 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPAN (cont.)					
Nitori Holdings Co Ltd	10.700	JPY	1.399.252	1.297.189	0,02
Nitto Denko Corp	22.800	JPY	1.313.281	1.544.560	0,03
Nomura Holdings Inc	340.100	JPY	1.332.215	1.392.645	0,03
Nomura Research Institute Ltd	46.000	JPY	1.145.829	1.211.337	0,02
NTT Data Group Corp	92.100	JPY	1.130.724	1.182.197	0,02
Obayashi Corp	181.300	JPY	1.336.602	1.420.284	0,03
Obic Co Ltd	10.800	JPY	1.500.627	1.684.838	0,03
Olympus Corp	136.000	JPY	1.872.561	1.781.940	0,03
Omron Corp	31.300	JPY	1.758.412	1.323.079	0,03
Oriental Land Co Ltd	106.600	JPY	2.726.270	3.594.320	0,07
ORIX Corp	113.500	JPY	1.430.387	1.935.715	0,04
Otsuka Corp	30.000	JPY	1.164.877	1.119.796	0,02
Otsuka Holdings Co Ltd	40.200	JPY	1.382.455	1.365.266	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp	48.100	JPY	1.004.550	1.039.007	0,02
Panasonic Holdings Corp	218.800	JPY	2.069.697	1.962.031	0,04
Rakuten Group Inc ¹	248.300	JPY	858.168	1.001.276	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	110.200	JPY	3.588.109	4.219.528	0,08
Renesas Electronics Corp	100.800	JPY	1.394.046	1.649.863	0,03
Resona Holdings Inc	332.300	JPY	1.422.255	1.528.847	0,03
Secom Co Ltd	26.000	JPY	1.778.621	1.695.395	0,03
Sekisui House Ltd	87.300	JPY	1.397.801	1.755.713	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	69.900	JPY	2.391.563	2.511.278	0,05
Shimano Inc ²	10.600	JPY	1.696.171	1.486.198	0,03
Shimizu Corp	197.100	JPY	1.213.623	1.185.382	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	148.100	JPY	3.231.175	5.626.964	0,11
Shionogi & Co Ltd	26.200	JPY	1.249.730	1.143.668	0,02
Shiseido Co Ltd	57.100	JPY	2.525.032	1.559.003	0,03
Shizuoka Financial Group Inc	148.000	JPY	939.947	1.135.657	0,02
SMC Corp	6.300	JPY	2.740.735	3.064.771	0,06
SoftBank Corp	277.400	JPY	3.084.042	3.134.103	0,06
SoftBank Group Corp	95.600	JPY	4.285.027	3.863.075	0,06
Sompo Holdings Inc	37.800	JPY	1.273.846	1.673.812	0,03
Sony Group Corp	106.600	JPY	7.286.461	9.179.172	0,18
Subaru Corp	62.900	JPY	1.187.734	1.044.472	0,02
Sumitomo Corp	135.000	JPY	1.708.349	2.666.476	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd	110.800	JPY	1.285.545	1.277.446	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	133.200	JPY	4.400.801	5.884.508	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	110.400	JPY	1.597.433	1.918.290	0,04
Suzuki Motor Corp	34.900	JPY	1.317.761	1.351.999	0,03
T&D Holdings Inc	71.000	JPY	1.012.640	1.021.459	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	145.900	JPY	4.412.098	3.798.014	0,07
TDK Corp	39.600	JPY	1.232.424	1.708.001	0,03
Terumo Corp	68.500	JPY	1.971.360	2.033.003	0,04
Tobu Railway Co Ltd	49.300	JPY	1.071.586	1.199.469	0,02
Tokio Marine Holdings Inc	153.100	JPY	2.129.541	3.469.320	0,07
Tokyo Electron Ltd	37.100	JPY	3.096.067	6.016.429	0,12
Tokyu Corp	101.200	JPY	1.179.389	1.118.353	0,02
Toyota Industries Corp	13.200	JPY	1.020.238	974.741	0,02
Toyota Motor Corp	883.500	JPY	11.495.802	14.696.288	0,28
Toyota Tsusho Corp	27.400	JPY	906.428	1.461.721	0,03
Unicharm Corp	41.500	JPY	1.371.069	1.358.518	0,03
West Japan Railway Co	45.900	JPY	1.929.932	1.733.330	0,03
Yamaha Motor Co Ltd ³	142.200	JPY	1.254.861	1.150.046	0,02
Yaskawa Electric Corp	36.200	JPY	1.203.370	1.369.120	0,03
Total Japón			237.041.214	270.703.058	5,18

¹ 230.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 8.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 45.030 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JERSEY					
Amcors Plc	335.103	USD	2.839.416	2.924.359	0,06
Aptiv Plc	24.494	USD	1.698.641	1.989.410	0,04
Experian Plc	75.464	GBP	2.578.500	2.788.550	0,05
Glencore Plc	441.709	GBP	2.502.022	2.406.510	0,04
Total Jersey			9.618.579	10.108.829	0,19
MALASIA					
CIMB Group Holdings Bhd	298.000	MYR	333.172	343.449	0,01
Kuala Lumpur Kepong Bhd	70.800	MYR	298.783	304.353	0,01
PPB Group Bhd	133.900	MYR	368.906	381.979	0,01
Public Bank Bhd	459.000	MYR	386.287	387.936	0,01
Telekom Malaysia Bhd	356.100	MYR	363.619	389.363	0,01
Total Malasia			1.750.767	1.807.080	0,05
PAÍSES BAJOS					
Airbus SE	23.923	EUR	2.305.796	3.343.957	0,06
Akzo Nobel NV	32.848	EUR	2.343.867	2.457.687	0,05
ASML Holding NV	15.003	EUR	7.427.811	10.227.545	0,20
Ferrari NV	7.553	EUR	2.531.390	2.305.176	0,03
Heineken NV	24.745	EUR	2.092.413	2.275.055	0,04
ING Groep NV	237.073	EUR	2.139.107	3.206.649	0,06
Prosus NV	86.153	EUR	2.796.880	2.324.839	0,04
Total Países Bajos			21.637.264	26.140.908	0,48
NORUEGA					
DNB Bank ASA	128.725	NOK	2.300.522	2.478.464	0,05
Total Noruega			2.300.522	2.478.464	0,05
FILIPINAS					
Jollibee Foods Corp	64.390	PHP	251.635	264.638	0,01
SM Investments Corp	23.970	PHP	365.784	341.707	0,01
Total Filipinas			617.419	606.345	0,02
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	26.638	SGD	523.511	610.767	0,01
Keppel Corp Ltd	92.800	SGD	406.214	450.262	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	45.600	SGD	415.857	406.823	0,01
Singapore Airlines Ltd	70.700	SGD	308.672	318.289	0,01
Singapore Exchange Ltd	63.000	SGD	391.864	425.003	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd	175.400	SGD	486.948	468.249	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	256.900	SGD	384.327	435.471	0,01
United Overseas Bank Ltd	26.382	SGD	498.437	515.096	0,01
Total Singapur			3.415.830	3.629.960	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
COREA DEL SUR					
Celltrion Inc	2.677	KRW	411.189	378.931	0,01
Hyundai Motor Co	3.909	KRW	513.088	558.814	0,01
Kia Corp	6.442	KRW	384.581	452.541	0,01
KT&G Corp	4.427	KRW	281.571	270.250	0,01
LG Chem Ltd	1.028	KRW	454.143	360.355	0,01
LG Energy Solution Ltd	1.195	KRW	440.746	358.873	0,01
NAVER Corp	2.126	KRW	270.686	334.540	0,01
POSCO Holdings Inc	1.376	KRW	357.825	482.826	0,01
Samsung Biologics Co Ltd	629	KRW	398.832	335.816	0,01
Samsung C&T Corp	4.217	KRW	353.058	383.628	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	3.057	KRW	286.901	328.996	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	76.244	KRW	3.692.916	4.204.481	0,08
Samsung SDI Co Ltd	1.488	KRW	507.954	493.380	0,01
SK Hynix Inc	8.220	KRW	616.808	817.081	0,01
Woori Financial Group Inc	32.652	KRW	297.277	298.188	0,01
Total Corea del Sur			9.267.575	10.058.700	0,22
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	318.898	EUR	2.757.894	2.623.255	0,05
Banco Santander SA	791.157	EUR	2.317.424	2.990.178	0,06
Iberdrola SA	277.590	EUR	2.882.916	3.294.993	0,06
Industria de Diseno Textil SA	56.488	EUR	1.646.609	2.227.322	0,04
Total España			9.604.843	11.135.748	0,21
SUECIA					
Atlas Copco AB	194.236	SEK	2.332.240	3.028.056	0,06
Hexagon AB	239.619	SEK	2.554.608	2.603.375	0,05
Indutrade AB	104.996	SEK	2.309.772	2.469.175	0,05
L E Lundbergforetagen AB	71.773	SEK	3.304.385	3.534.351	0,07
Sandvik AB	152.969	SEK	2.817.836	2.996.875	0,06
Total Suecia			13.318.841	14.631.832	0,29
SUIZA					
ABB Ltd	65.533	CHF	2.208.400	2.629.133	0,05
Alcon Inc	31.252	CHF	2.056.820	2.206.429	0,04
Cie Financiere Richemont SA	29.429	CHF	2.879.432	3.663.871	0,07
Geberit AG	4.897	CHF	2.533.573	2.838.981	0,05
Holcim AG	33.418	CHF	2.131.979	2.373.010	0,04
Lonza Group AG	6.954	CHF	3.099.977	2.645.534	0,05
Nestle SA	94.026	CHF	9.730.403	9.861.450	0,19
Novartis AG	74.754	CHF	5.593.348	6.823.894	0,12
Roche Holding AG	25.740	CHF	7.444.992	6.769.102	0,13
Sika AG	9.843	CHF	2.129.157	2.897.650	0,05
Swiss Re AG	22.703	CHF	2.381.352	2.309.055	0,04
TE Connectivity Ltd	33.346	USD	4.165.010	4.241.265	0,08
UBS Group AG	150.504	CHF	2.102.499	4.225.053	0,08
Zurich Insurance Group AG	5.864	CHF	2.312.773	2.772.652	0,05
Total Suiza			50.769.715	56.257.079	1,04

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TAIWÁN					
ASE Technology Holding Co Ltd	87.000	TWD	288.388	346.433	0,01
China Steel Corp	506.000	TWD	411.127	402.977	0,01
Chunghwa Telecom Co Ltd	85.000	TWD	297.397	300.861	0,01
CTBC Financial Holding Co Ltd	470.000	TWD	422.811	393.022	0,01
Delta Electronics Inc	52.000	TWD	381.922	480.847	0,01
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	117.000	TWD	277.542	275.394	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	200.000	TWD	376.103	367.523	0,01
Formosa Plastics Corp	137.000	TWD	386.101	320.046	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	249.400	TWD	743.767	768.739	0,01
Lite-On Technology Corp	91.000	TWD	288.313	314.046	0,01
MediaTek Inc	24.000	TWD	434.929	718.528	0,01
Mega Financial Holding Co Ltd	313.522	TWD	359.364	362.510	0,01
Nan Ya Plastics Corp	163.000	TWD	383.547	319.724	0,01
Novatek Microelectronics Corp	21.000	TWD	259.744	320.240	0,01
Quanta Computer Inc	54.000	TWD	359.039	357.583	0,01
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	1.273.000	TWD	336.284	332.306	0,01
Taishin Financial Holding Co Ltd	517.874	TWD	272.314	276.483	0,01
Taiwan Cement Corp	409.000	TWD	417.384	420.429	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	338.000	TWD	4.593.730	5.912.045	0,10
United Microelectronics Corp	252.000	TWD	362.065	390.978	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	515.000	TWD	391.144	419.259	0,01
Total Taiwán			12.043.015	13.799.973	0,30
TAILANDIA					
Advanced Info Service PCL	45.600	THB	270.805	262.445	0,01
Airports of Thailand PCL - A2DLST	247.900	THB	486.599	392.851	0,01
Bangkok Dusit Medical Services PCL	402.900	THB	296.181	296.533	0,01
CP ALL PCL	319.700	THB	511.098	474.836	0,01
Ratch Group PCL	459.500	THB	419.930	383.892	0,01
Total Tailandia			1.984.613	1.810.557	0,05
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	86.336	GBP	2.560.373	1.963.395	0,04
AstraZeneca Plc	59.721	GBP	6.172.347	7.305.506	0,14
Aviva Plc	448.818	GBP	1.874.817	2.251.528	0,04
BAE Systems Plc	177.365	GBP	2.172.125	2.273.023	0,04
BP Plc	850.681	GBP	3.984.673	4.576.250	0,09
British American Tobacco Plc	97.970	GBP	3.269.860	2.595.301	0,05
Compass Group Plc	97.802	GBP	1.716.925	2.422.115	0,05
Diageo Plc	101.926	GBP	3.764.530	3.359.391	0,06
GSK Plc	169.320	GBP	3.058.285	2.833.698	0,04
Halma Plc	83.951	GBP	2.102.186	2.212.786	0,04
HSBC Holdings Plc	792.643	GBP	4.814.914	5.813.137	0,11
Lloyds Banking Group Plc	4.692.312	GBP	2.133.567	2.583.531	0,05
London Stock Exchange Group Plc	24.223	GBP	2.536.058	2.592.462	0,05
National Grid Plc	263.087	GBP	3.197.776	3.212.199	0,06
Reckitt Benckiser Group Plc	37.622	GBP	2.603.107	2.353.198	0,05
RELX Plc	74.415	GBP	2.024.597	2.670.781	0,05
Rio Tinto Plc	42.456	GBP	2.504.667	2.862.319	0,05

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
SSE Plc	118.688	GBP	2.607.090	2.542.156	0,05
Unilever Plc	83.760	GBP	4.057.960	3.673.141	0,07
Vodafone Group Plc	2.476.219	GBP	3.197.074	1.959.193	0,04
Whitbread Plc	61.208	GBP	2.325.743	2.582.449	0,05
Total Reino Unido			62.678.674	64.637.559	1,22
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	40.441	USD	3.838.055	4.029.639	0,08
AbbVie Inc	30.514	USD	4.048.283	4.280.772	0,08
Adobe Inc	7.088	USD	3.198.481	3.828.091	0,07
Advanced Micro Devices Inc	25.327	USD	2.580.262	3.379.761	0,06
Alcoa Corp	447.007	USD	10.910.428	13.758.419	0,26
Alphabet Inc Shs A	280.790	USD	31.030.948	35.507.678	0,68
Amazon.com Inc	127.969	USD	15.700.403	17.601.602	0,34
American International Group Inc	373.091	USD	20.204.610	22.882.284	0,44
Amgen Inc	10.010	USD	2.165.551	2.609.949	0,05
Amphenol Corp	47.713	USD	3.612.275	4.281.709	0,08
Apple Inc	209.216	USD	34.311.648	36.464.361	0,70
Applied Materials Inc	29.782	USD	3.802.037	4.369.501	0,08
Automatic Data Processing Inc	14.216	USD	3.002.781	2.998.146	0,06
Ball Corp	284.828	USD	13.885.674	14.831.219	0,29
Bank of America Corp	132.281	USD	3.600.220	4.031.957	0,08
Berkshire Hathaway Inc	26.787	USD	8.449.471	8.648.759	0,17
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	303.277	USD	20.262.342	18.301.222	0,35
Blackstone Inc	21.634	USD	2.000.375	2.564.001	0,05
Booking Holdings Inc	571	USD	1.473.270	1.833.579	0,03
Boston Scientific Corp	291.249	USD	13.408.726	15.242.027	0,29
Broadcom Inc	6.350	USD	4.842.119	6.416.682	0,12
Caterpillar Inc	11.632	USD	2.620.486	3.113.415	0,06
Charles Schwab Corp	375.599	USD	23.541.649	23.393.122	0,45
Chevron Corp	33.490	USD	4.788.656	4.522.128	0,09
Cisco Systems Inc	80.102	USD	3.854.720	3.663.380	0,07
Clorox Co	53.846	USD	7.120.413	6.950.528	0,13
CMS Energy Corp	376.642	USD	20.212.755	19.799.576	0,38
Coca-Cola Co	88.828	USD	4.761.119	4.738.726	0,09
Comcast Corp	80.748	USD	3.168.893	3.205.359	0,06
Conagra Brands Inc	128.751	USD	3.322.994	3.340.428	0,06
ConocoPhillips	204.612	USD	22.233.774	21.499.404	0,41
Constellation Brands Inc	85.923	USD	20.124.070	18.804.042	0,36
Costco Wholesale Corp	7.123	USD	3.454.332	4.256.325	0,08
CVS Health Corp	36.374	USD	2.373.025	2.600.001	0,05
Danaher Corp	16.666	USD	3.236.395	3.490.257	0,07
Darden Restaurants Inc	24.158	USD	3.353.583	3.593.138	0,07
Deere & Co	7.447	USD	2.680.934	2.695.724	0,05
Dollar Tree Inc	127.607	USD	17.948.143	16.409.337	0,32
Dow Inc	67.865	USD	3.297.011	3.369.136	0,06
Edwards Lifesciences Corp	37.389	USD	2.814.379	2.580.828	0,05
Elevance Health Inc	9.648	USD	4.110.820	4.118.599	0,08
Eli Lilly & Co	11.847	USD	5.227.285	6.251.621	0,12
Entergy Corp	42.797	USD	3.850.843	3.920.362	0,08
EOG Resources Inc	24.657	USD	2.814.198	2.699.737	0,05
Eversource Energy	91.948	USD	5.403.301	5.137.401	0,10

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Exxon Mobil Corp	68.712	USD	6.743.418	6.219.007	0,12
FMC Corp	214.771	USD	13.451.528	12.258.463	0,24
Freeport-McMoRan Inc	55.808	USD	1.944.442	2.150.678	0,04
General Electric Co	28.062	USD	2.967.202	3.242.251	0,06
Goldman Sachs Group Inc	8.353	USD	2.582.629	2.917.066	0,06
Hasbro Inc	286.934	USD	15.402.722	13.262.889	0,26
Hershey Co	51.693	USD	9.399.302	8.724.612	0,17
Hilton Worldwide Holdings Inc	22.920	USD	3.221.718	3.778.122	0,07
Home Depot Inc	15.217	USD	4.333.782	4.773.866	0,09
Howmet Aerospace Inc	57.112	USD	2.458.151	2.798.082	0,05
Humana Inc	23.559	USD	9.821.119	9.763.768	0,19
Huntington Ingalls Industries Inc	83.422	USD	18.243.714	19.607.739	0,37
Intel Corp	72.873	USD	2.384.503	3.314.958	0,06
International Business Machines Corp	18.843	USD	2.451.668	2.789.818	0,05
Intuit Inc	6.279	USD	2.772.223	3.552.766	0,07
Intuitive Surgical Inc	8.172	USD	2.291.140	2.495.728	0,05
Invitation Homes Inc	472.858	USD	15.626.768	14.601.174	0,28
Jacobs Solutions Inc	22.474	USD	2.532.186	2.640.769	0,05
Johnson & Johnson	38.056	USD	5.661.085	5.399.808	0,10
JPMorgan Chase & Co	37.692	USD	5.019.714	5.804.019	0,11
KeyCorp	221.780	USD	2.328.333	2.891.080	0,06
Lennar Corp	28.541	USD	3.232.553	3.850.768	0,07
Lowe's Cos Inc	15.879	USD	3.103.295	3.199.087	0,06
Mastercard Inc	13.485	USD	4.760.645	5.206.615	0,10
McDonald's Corp	14.666	USD	3.849.377	3.936.646	0,08
Merck & Co Inc	43.614	USD	4.298.710	4.304.348	0,08
Meta Platforms Inc	32.579	USD	8.697.798	10.439.201	0,20
Micron Technology Inc	291.937	USD	16.563.673	22.553.663	0,43
Microsoft Corp	105.517	USD	31.996.241	35.919.624	0,69
Mid-America Apartment Communities Inc	129.031	USD	19.529.027	15.705.887	0,30
Netflix Inc	6.408	USD	2.431.453	2.824.358	0,05
NextEra Energy Inc	244.857	USD	19.397.761	13.463.644	0,26
NIKE Inc	24.734	USD	2.425.249	2.430.969	0,05
NiSource Inc	166.593	USD	4.078.140	4.004.023	0,08
Northern Trust Corp	38.208	USD	2.632.966	2.918.563	0,06
NVIDIA Corp	33.812	USD	12.699.776	15.158.085	0,29
ON Semiconductor Corp	184.285	USD	11.575.745	13.935.026	0,27
Oracle Corp	26.841	USD	2.706.678	2.561.759	0,05
O'Reilly Automotive Inc	2.556	USD	2.202.132	2.198.347	0,04
Palo Alto Networks Inc	6.037	USD	1.287.523	1.611.543	0,03
Parker-Hannifin Corp	7.995	USD	2.745.256	3.334.356	0,06
PayPal Holdings Inc	28.436	USD	1.750.473	1.580.822	0,03
PepsiCo Inc	31.775	USD	5.288.077	4.885.408	0,09
Pfizer Inc	111.312	USD	3.664.996	2.901.075	0,06
Philip Morris International Inc	31.178	USD	2.715.400	2.655.344	0,05
Procter & Gamble Co	40.043	USD	5.573.714	5.312.000	0,10
Progressive Corp	16.618	USD	1.931.876	2.396.157	0,05
Prudential Financial Inc	52.151	USD	4.415.170	4.896.194	0,09
QUALCOMM Inc	18.800	USD	2.000.792	2.461.453	0,05
Reinsurance Group of America Inc	141.144	USD	18.887.917	20.671.051	0,40
Robert Half Inc	179.526	USD	12.576.018	14.288.622	0,27
S&P Global Inc	8.120	USD	2.859.670	3.238.150	0,06
Salesforce Inc	17.864	USD	3.472.251	4.255.405	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
ServiceNow Inc	4.849	USD	2.471.494	3.101.227	0,06
Southwest Airlines Co	75.766	USD	2.033.354	1.980.828	0,04
Stryker Corp	9.820	USD	2.577.873	2.662.108	0,05
Target Corp	20.865	USD	2.176.033	2.690.077	0,05
Tesla Inc	41.303	USD	9.119.840	9.290.698	0,18
Texas Instruments Inc	22.736	USD	3.400.412	3.508.422	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	48.154	USD	22.725.650	23.138.246	0,45
TJX Cos Inc	28.677	USD	2.437.659	2.435.332	0,05
TransDigm Group Inc	2.758	USD	2.133.419	2.525.680	0,05
Travelers Cos Inc	27.740	USD	4.396.099	4.783.590	0,09
Union Pacific Corp	14.413	USD	2.794.344	3.204.745	0,06
United Parcel Service Inc	24.466	USD	3.724.748	3.482.360	0,07
UnitedHealth Group Inc	14.793	USD	6.745.012	7.050.261	0,14
US Bancorp	59.401	USD	2.107.455	2.327.321	0,04
Verizon Communications Inc	117.111	USD	3.838.641	3.996.818	0,08
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.081	USD	1.896.283	2.239.893	0,04
Visa Inc	25.425	USD	5.467.516	5.992.304	0,12
Walmart Inc	18.809	USD	2.754.671	2.684.324	0,05
Walt Disney Co	39.531	USD	3.236.811	3.231.118	0,06
Waste Management Inc	21.212	USD	3.363.114	3.439.161	0,07
Wells Fargo & Co	565.935	USD	24.142.764	25.216.423	0,49
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	161.528	USD	15.250.560	18.556.016	0,36
Yum China Holdings Inc	9.011	USD	395.972	346.116	0,01
Zebra Technologies Corp	76.965	USD	14.904.752	19.043.899	0,37
Zoetis Inc	104.918	USD	16.109.667	18.745.906	0,36
Total Estados Unidos de América			899.833.579	949.771.661	18,24
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.554.124.177	1.669.525.056	32,24
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
ALEMANIA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE ¹	3.323.076	EUR	112.707.383	120.511.351	2,33
Total Alemania			112.707.383	120.511.351	2,33
LUXEMBURGO					
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF ¹	726.195	EUR	72.725.370	72.845.347	1,41
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund – Z ²	5.931.940	EUR	692.237.414	691.070.970	13,33
Total Luxemburgo			764.962.784	763.916.317	14,74
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			877.670.167	884.427.668	17,07
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			2.431.794.344	2.553.952.724	49,31

¹ ETF.

² OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
COREA DEL SUR					
Ecopro Co Ltd	412	KRW	211.303	187.257	-
Total Corea del Sur			211.303	187.257	-
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			211.303	187.257	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			211.303	187.257	-
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ISLAS CAIMÁN					
JD.com Inc	48.502	HKD	1.416.953	632.584	0,01
Total Islas Caimán			1.416.953	632.584	0,01
INDIA					
Jio Financial Services Ltd	121.743	INR	267.782	308.516	0,01
Total India			267.782	308.516	0,01
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			1.684.735	941.100	0,02
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ¹	3.319.120	EUR	148.078.055	134.988.631	2,61
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	9.210.116	EUR	228.543.260	235.778.969	4,54
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z ¹	7.392.631	EUR	647.936.916	698.455.774	13,48
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund ¹	1.014.987	EUR	82.926.214	56.971.238	1,10
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ¹	3.893.432	EUR	94.794.022	104.655.460	2,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund ¹	6.856.671	EUR	359.329.887	388.910.388	7,51
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund ¹	5.446.178	EUR	185.171.544	201.454.123	3,89
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond ¹	3.963.524	EUR	120.676.602	123.186.313	2,38
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund ¹	2.886.447	EUR	74.532.491	78.511.362	1,52
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund ¹	947.749	EUR	96.608.843	104.403.986	2,02
Total Luxemburgo			2.038.597.834	2.127.316.244	41,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			2.038.597.834	2.127.316.244	41,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			2.040.282.569	2.128.257.344	41,09

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ALEMANIA					
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	375.343.454	EUR	369.433.803	373.447.970	7,21
Total Alemania			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			369.433.803	373.447.970	7,21
INVERSIONES TOTALES			4.841.722.019	5.055.845.295	97,61
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				123.594.504	2,39
TOTAL PATRIMONIO NETO				5.179.439.799	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	2.553.952.724	48,80
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	187.257	-
OTROS VALORES MOBILIARIOS	2.128.257.344	40,66
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	373.447.970	7,14
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	4.510.596	0,09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	12.638.819	0,24
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	92.471.891	1,77
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	59.252.575	1,13
OTROS ACTIVOS	9.099.934	0,17
TOTAL	5.233.819.110	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	58,14
Estados, provincias y municipios	7,21
Semiconductores para electrónica	3,77
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,62
Software para Internet	2,58
Sociedades de cartera y financieras	2,57
Bancos e instituciones financieras	1,77
Seguros	1,48
Mecánica y maquinaria	1,47
Distribución comercial	1,37
Equipos de oficina y ordenadores	1,31
Servicios públicos	1,26
Químicas	1,20
Industria del automóvil	0,98
Petróleo	0,97
Bienes de consumo	0,89
Alimentación y destilerías	0,80
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,76
Grupos industriales privados	0,71
Inmobiliarias	0,65
Construcción y auxiliar de la construcción	0,61
Transporte	0,54
Difusión de noticias	0,51
Ocio	0,48
Electrónica y equipos electrónicos	0,47
Formación sanitaria y servicios sociales	0,45
Minería e industrias pesadas	0,35
Otros servicios	0,34
Artes gráficas y edición	0,31
Industria del embalaje y de contenedores	0,29
Metales no ferrosos	0,16
Tecnología aeroespacial	0,12
Textil	0,12
Biotecnología	0,10
Servicios medioambientales y reciclado	0,07
Productos forestales e industria papelera	0,05
Metales preciosos	0,04
Neumáticos y caucho	0,04
Fotografía y óptica	0,03
Agricultura y pesca	0,02
INVERSIONES TOTALES	97,61
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,39
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	83.099	USD	2.827.684	3.024.859	1,94
Total Irlanda			2.827.684	3.024.859	1,94
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			2.827.684	3.024.859	1,94
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	230.548	EUR	22.751.469	22.328.612	14,29
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	490.414	USD	13.772.479	14.117.743	9,03
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF ²	240.988	USD	8.838.789	9.562.947	6,12
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ²	293.166	USD	12.445.268	12.285.026	7,86
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF ²	2.914.046	USD	15.275.836	15.292.377	9,79
Total Irlanda			73.083.841	73.586.705	47,09
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			73.083.841	73.586.705	47,09
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	4.900.000	USD	4.421.275	4.432.329	2,84
Total Estados Unidos de América			4.421.275	4.432.329	2,84
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			4.421.275	4.432.329	2,84
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			80.332.800	81.043.893	51,87
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ¹	169.090	USD	18.106.094	17.563.798	11,24
Total Irlanda			18.106.094	17.563.798	11,24

¹ OICVM.

² ETF.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	40.943	USD	3.853.164	2.929.925	1,87
Redwheel Global Emerging Markets Fund ¹	110.094	EUR	11.513.548	10.817.919	6,92
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	64.443	EUR	25.905.915	26.771.065	17,13
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund ¹	1.175.713	EUR	13.976.131	14.143.827	9,05
Total Luxemburgo			55.248.758	54.662.736	34,97
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			73.354.852	72.226.534	46,21
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			73.354.852	72.226.534	46,21
INVERSIONES TOTALES			153.687.652	153.270.427	98,08
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				2.998.469	1,92
TOTAL PATRIMONIO NETO				156.268.896	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	81.043.893	51,19
OTROS VALORES MOBILIARIOS	72.226.534	45,62
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	835.810	0,53
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	690.405	0,44
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.042.716	1,29
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.045.887	0,66
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	10.000	0,01
OTROS ACTIVOS	415.599	0,26
TOTAL	158.310.844	100,00

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	93,30
Estados, provincias y municipios	2,84
Entidades hipotecarias y de financiación	1,94
INVERSIONES TOTALES	98,08
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,92
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	28.289	AUD	649.043	713.301	0,04
BHP Group Ltd	38.545	AUD	1.058.166	1.200.238	0,07
Coles Group Ltd	52.374	AUD	591.381	521.187	0,03
Dexus	103.384	AUD	556.749	490.453	0,03
Goodman Group	55.889	AUD	665.960	873.433	0,05
IGO Ltd	101.540	AUD	557.162	567.634	0,03
Pilbara Minerals Ltd	258.757	AUD	678.323	631.352	0,04
Total Australia			4.756.784	4.997.598	0,29
AUSTRIA					
Verbund AG	10.141	EUR	781.891	852.351	0,05
Total Austria			781.891	852.351	0,05
BÉLGICA					
D'ieteren Group	3.259	EUR	552.926	576.517	0,03
KBC Group NV	38.265	EUR	2.078.474	2.246.921	0,13
Total Bélgica			2.631.400	2.823.438	0,16
BERMUDAS					
Arch Capital Group Ltd	12.816	USD	877.830	861.671	0,05
Everest Group Ltd	2.466	USD	822.115	789.325	0,05
Total Bermudas			1.699.945	1.650.996	0,10
BRASIL					
Ambev SA	603.890	USD	1.459.366	1.530.704	0,09
Total Brasil			1.459.366	1.530.704	0,09
CANADÁ					
ARC Resources Ltd	34.460	CAD	391.527	465.352	0,03
BRP Inc	9.762	CAD	657.685	635.479	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	17.026	CAD	872.514	1.014.716	0,06
Cenovus Energy Inc	107.805	CAD	1.762.769	1.634.181	0,10
Constellation Software Inc	362	CAD	576.405	816.473	0,05
Metro Inc	10.133	CAD	508.933	477.157	0,03
Nutrien Ltd	11.754	CAD	740.080	602.390	0,04
Royal Bank of Canada	15.414	CAD	1.381.247	1.418.020	0,08
Suncor Energy Inc	31.088	CAD	969.342	906.009	0,05
TELUS Corp	2.352	USD	38.269	37.878	-
Toronto-Dominion Bank	20.689	CAD	1.243.931	1.216.121	0,07
Total Canadá			9.142.702	9.223.776	0,55

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLAS CAIMÁN					
Futu Holdings Ltd	11.060	USD	632.218	546.968	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	371.005	HKD	640.060	579.796	0,03
Total Islas Caimán			1.272.278	1.126.764	0,06
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	403	DKK	689.056	656.297	0,04
Carlsberg AS	29.108	DKK	3.259.054	3.306.510	0,19
DSV A/S	24.517	DKK	3.570.511	3.898.929	0,23
Genmab A/S	2.977	DKK	917.842	860.603	0,05
Novo Nordisk A/S	20.388	DKK	1.261.287	1.909.277	0,11
Total Dinamarca			9.697.750	10.631.616	0,62
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	115.132	SEK	1.268.186	1.289.857	0,08
Total Finlandia			1.268.186	1.289.857	0,08
FRANCIA					
AXA SA	8.653	EUR	229.313	255.177	0,01
BNP Paribas SA	4.461	EUR	237.333	279.214	0,02
Dassault Aviation SA	3.904	EUR	691.136	699.597	0,04
Eiffage SA	40.708	EUR	3.865.625	3.949.489	0,23
Kering SA	5.957	EUR	3.338.092	2.376.843	0,14
L'Oreal SA	2.338	EUR	849.907	1.053.620	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.228	EUR	2.286.757	2.368.061	0,14
Pernod Ricard SA	23.387	EUR	3.797.643	3.736.074	0,22
Sanofi SA	33.132	EUR	2.951.664	2.973.928	0,17
Teleperformance SE	19.698	EUR	3.595.474	2.601.121	0,15
Thales SA	5.833	EUR	742.076	781.330	0,05
TotalEnergies SE	54.737	EUR	2.333.003	3.371.799	0,20
Vinci SA	763	EUR	80.602	86.753	0,01
Total Francia			24.998.625	24.533.006	1,44
ALEMANIA					
Allianz SE	5.648	EUR	1.123.387	1.366.534	0,08
Bayer AG	41.443	EUR	2.030.121	1.393.728	0,08
Deutsche Bank AG	22.734	EUR	271.919	281.083	0,02
Infineon Technologies AG	19.108	EUR	665.775	722.282	0,04
Mercedes-Benz Group AG	13.682	EUR	927.608	855.809	0,05
RWE AG	15.955	EUR	632.411	657.027	0,04
SAP SE	7.739	EUR	816.191	1.079.436	0,06
Siemens AG	6.943	EUR	900.972	1.179.755	0,07
Total Alemania			7.368.384	7.535.654	0,44
HONG KONG					
AIA Group Ltd	60.625	USD	1.807.597	1.902.746	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	23.046	HKD	905.393	716.038	0,04
Total Hong Kong			2.712.990	2.618.784	0,15

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA					
Infosys Ltd	82.158	USD	1.051.978	1.367.007	0,08
Total India			1.051.978	1.367.007	0,08
IRLANDA					
Accenture Plc	5.624	USD	1.520.946	1.786.555	0,10
Allegion Plc	5.360	USD	551.390	614.727	0,04
Flutter Entertainment Plc	15.535	GBP	2.268.070	2.499.145	0,15
Kerry Group Plc	38.773	EUR	3.257.592	3.049.884	0,18
Linde Plc	8.797	USD	3.026.962	3.270.734	0,19
Willis Towers Watson Plc	3.106	USD	659.425	678.194	0,04
Total Irlanda			11.284.385	11.899.239	0,70
JAPÓN					
BayCurrent Consulting Inc	17.900	JPY	562.190	569.067	0,03
Capcom Co Ltd	14.000	JPY	402.236	409.571	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	22.800	JPY	575.237	782.089	0,05
FANUC Corp	14.900	JPY	454.520	396.769	0,02
Hoya Corp	7.900	JPY	746.809	894.075	0,05
ITOCHU Corp	25.100	JPY	802.160	929.482	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	16.000	JPY	475.878	621.574	0,04
KDDI Corp	83.900	JPY	2.196.239	2.416.789	0,14
Keyence Corp	1.800	JPY	682.381	717.995	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	40.700	JPY	589.771	539.936	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	16.900	JPY	391.257	490.179	0,03
Mizuho Financial Group Inc	50.100	JPY	731.274	776.109	0,05
Nintendo Co Ltd	19.800	JPY	805.969	935.624	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	247.700	JPY	268.720	274.049	0,02
Nippon Yusen KK	10.900	JPY	265.204	305.932	0,02
SG Holdings Co Ltd	20.300	JPY	268.070	263.830	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	35.000	JPY	899.804	1.329.802	0,08
Subaru Corp	30.300	JPY	491.560	503.140	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	23.600	JPY	451.185	490.689	0,03
Toyota Motor Corp	41.200	JPY	607.483	685.328	0,04
Total Japón			12.667.947	14.332.029	0,84
JERSEY					
Ferguson Plc	4.369	GBP	538.096	760.580	0,04
Glencore Plc	23.606	GBP	137.174	128.610	0,01
Total Jersey			675.270	889.190	0,05
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	414	EUR	588.975	482.972	0,03
Airbus SE	7.296	EUR	853.926	1.019.835	0,06
ASML Holding NV	3.088	EUR	1.730.292	2.105.090	0,12
EXOR NV	4.960	EUR	384.363	448.880	0,03
Heineken NV	34.127	EUR	2.871.777	3.137.636	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
IMCD NV	3.712	EUR	470.278	584.826	0,03
Koninklijke Philips NV	61.075	EUR	2.126.103	1.287.766	0,08
LyondellBasell Industries NV	8.319	USD	706.481	716.037	0,04
NN Group NV	74.353	EUR	2.426.926	2.658.120	0,16
STMicroelectronics NV	27.617	EUR	1.198.227	1.249.531	0,07
Total Países Bajos			13.357.348	13.690.693	0,80
NORUEGA					
Aker BP ASA	21.513	NOK	487.226	566.663	0,03
DNB Bank ASA	46.730	NOK	794.285	899.737	0,05
Equinor ASA	77.507	NOK	2.242.977	2.225.692	0,13
Total Noruega			3.524.488	3.692.092	0,21
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	266.100	SGD	508.567	553.331	0,03
Mapletree Logistics Trust	242.500	SGD	266.962	289.573	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	519.200	SGD	920.478	880.095	0,05
Total Singapur			1.696.007	1.722.999	0,10
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	61.208	KRW	2.818.912	2.678.757	0,16
Total Corea del Sur			2.818.912	2.678.757	0,16
ESPAÑA					
Endesa SA	26.352	EUR	516.223	486.458	0,03
Iberdrola SA	111.072	EUR	1.184.168	1.318.425	0,08
Industria de Diseno Textil SA	118.558	EUR	3.263.435	4.674.741	0,27
Total España			4.963.826	6.479.624	0,38
SUECIA					
Evolution AB	7.139	SEK	747.475	770.945	0,05
Sandvik AB	94.531	SEK	1.762.184	1.851.994	0,11
Svenska Handelsbanken AB	154.224	SEK	1.270.030	1.516.273	0,09
Swedbank AB	42.845	SEK	771.946	782.433	0,05
Total Suecia			4.551.635	4.921.645	0,30
SUIZA					
ABB Ltd	26.429	CHF	789.931	1.060.311	0,06
Avolta AG	61.679	CHF	1.947.880	2.194.555	0,13
Chubb Ltd	6.532	USD	1.151.598	1.336.380	0,08
Cie Financiere Richemont SA	22.349	CHF	2.118.647	2.782.421	0,16
Lonza Group AG	8.526	CHF	3.086.452	3.243.576	0,19
Nestle SA	61.412	CHF	6.462.232	6.440.892	0,38
Novartis AG	36.196	CHF	2.733.220	3.304.140	0,19
Roche Holding AG	12.253	CHF	3.446.242	3.222.293	0,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA (cont.)					
Swiss Re AG	11.409	CHF	1.114.077	1.160.376	0,07
Zurich Insurance Group AG	5.307	CHF	1.825.027	2.509.288	0,15
Total Suiza			24.675.306	27.254.232	1,60
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	134.000	TWD	1.951.252	2.343.829	0,14
Total Taiwán			1.951.252	2.343.829	0,14
REINO UNIDO					
3i Group Plc	32.568	GBP	727.849	909.920	0,05
Admiral Group Plc	81.738	GBP	1.930.910	2.531.768	0,15
Auto Trader Group Plc	53.372	GBP	454.387	444.331	0,03
BAE Systems Plc	273.353	GBP	2.002.421	3.503.158	0,21
BP Plc	468.002	GBP	2.539.710	2.517.624	0,15
British American Tobacco Plc	86.540	GBP	2.725.931	2.292.512	0,13
Centrica Plc	355.770	GBP	616.219	577.466	0,03
Diageo Plc	79.284	GBP	2.754.974	2.613.130	0,15
HSBC Holdings Plc	191.688	GBP	1.262.914	1.405.814	0,08
Intertek Group Plc	46.706	GBP	2.186.535	2.288.601	0,13
NatWest Group Plc	226.744	GBP	692.599	574.103	0,03
Prudential Plc	243.565	GBP	2.755.197	2.493.755	0,15
RELX Plc	32.011	GBP	885.439	1.148.886	0,07
Rentokil Initial Plc	577.894	GBP	3.126.564	2.939.728	0,17
Río Tinto Plc	15.888	GBP	951.318	1.071.145	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	323.213	GBP	804.617	1.117.874	0,07
Royalty Pharma Plc	113.588	USD	3.636.375	2.888.414	0,17
Sage Group Plc	233.404	GBP	1.608.271	3.158.192	0,18
Shell Plc	50.571	EUR	741.554	1.507.016	0,09
Shell Plc	46.046	GBP	1.201.502	1.366.457	0,08
SSE Plc	42.765	GBP	865.255	915.975	0,05
Unilever Plc	58.952	GBP	2.605.130	2.585.232	0,15
Total Reino Unido			37.075.671	40.851.101	2,38
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	13.706	USD	1.353.256	1.365.699	0,08
AbbVie Inc	11.945	USD	1.547.472	1.675.749	0,10
Adobe Inc	4.016	USD	1.540.557	2.168.964	0,13
Agilent Technologies Inc	5.601	USD	601.074	704.936	0,04
Albemarle Corp	7.616	USD	1.240.254	996.116	0,06
Alnylam Pharmaceuticals Inc	11.747	USD	1.755.967	2.035.480	0,12
Alphabet Inc Shs A	31.964	USD	3.439.233	4.042.051	0,24
Alphabet Inc Shs C	30.988	USD	3.357.111	3.953.414	0,23
Altria Group Inc	22.566	USD	877.745	824.073	0,05
Amazon.com Inc	37.209	USD	4.141.909	5.117.943	0,30
American Express Co	6.635	USD	980.472	1.125.244	0,07
American International Group Inc	17.023	USD	925.488	1.044.049	0,06
American Tower Corp	14.218	USD	2.588.587	2.778.601	0,16
Ameriprise Financial Inc	3.199	USD	993.229	1.099.965	0,06
Apollo Global Management Inc	3.491	USD	276.309	294.506	0,02

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Apple Inc	79.762	USD	11.994.670	13.901.759	0,81
Applied Materials Inc	8.451	USD	938.637	1.239.898	0,07
Archer-Daniels-Midland Co	10.247	USD	773.113	669.930	0,04
AT&T Inc	8.122	USD	112.490	123.376	0,01
Berkshire Hathaway Inc	6.938	USD	1.965.023	2.240.082	0,13
Best Buy Co Inc	8.526	USD	624.248	604.187	0,04
Biogen Inc	12.609	USD	2.650.351	2.953.724	0,17
BlackRock Inc	1.664	USD	1.010.196	1.222.863	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	33.140	USD	1.902.594	1.539.323	0,09
Brixmor Property Group Inc	49.429	USD	649.155	1.041.246	0,06
Broadcom Inc	2.741	USD	1.713.075	2.769.783	0,16
Builders FirstSource Inc	6.273	USD	765.037	948.006	0,06
Carlisle Cos Inc	2.162	USD	466.843	611.482	0,04
Caterpillar Inc	7.044	USD	1.517.797	1.885.393	0,11
Cencora Inc	6.618	USD	1.196.942	1.230.439	0,07
Centene Corp	87	USD	5.550	5.845	-
CF Industries Holdings Inc	8.902	USD	681.285	640.664	0,04
Charter Communications Inc	1.726	USD	631.212	607.307	0,04
Cheniere Energy Inc	5.402	USD	709.183	834.812	0,05
Chevron Corp	41.838	USD	5.798.803	5.649.351	0,33
Chipotle Mexican Grill Inc	491	USD	755.826	1.016.519	0,06
Cisco Systems Inc	137.987	USD	5.378.562	6.310.688	0,37
CMS Energy Corp	22.192	USD	1.193.775	1.166.604	0,07
Coca-Cola Co	35.863	USD	1.995.007	1.913.191	0,11
Colgate-Palmolive Co	11.147	USD	830.443	804.352	0,05
Comcast Corp	25.079	USD	935.005	995.532	0,06
ConocoPhillips	13.028	USD	1.232.508	1.368.904	0,08
Copart Inc	21.849	USD	713.258	969.177	0,06
Corning Inc	61.556	USD	1.801.314	1.696.809	0,10
Costco Wholesale Corp	3.368	USD	1.566.312	2.012.537	0,12
Crown Castle Inc	7.069	USD	897.026	737.137	0,04
CSX Corp	30.915	USD	897.735	970.283	0,06
Deere & Co	3.266	USD	1.110.281	1.182.253	0,07
Discover Financial Services	9.606	USD	957.260	977.427	0,06
DocuSign Inc	11.927	USD	475.893	641.887	0,04
DR Horton Inc	9.866	USD	929.273	1.357.384	0,08
Dropbox Inc	21.319	USD	496.899	568.944	0,03
Edwards Lifesciences Corp	13.437	USD	1.069.747	927.508	0,05
Electronic Arts Inc	7.078	USD	842.315	876.605	0,05
Eli Lilly & Co	4.577	USD	1.604.299	2.415.267	0,14
Enphase Energy Inc	5.645	USD	842.039	675.264	0,04
EOG Resources Inc	7.318	USD	782.477	801.260	0,05
Equitable Holdings Inc	17.964	USD	443.831	541.530	0,03
Eversource Energy	19.721	USD	1.454.129	1.101.869	0,06
Exelon Corp	31.509	USD	776.689	1.024.010	0,06
Expeditors International of Washington Inc	7.577	USD	838.663	872.488	0,05
Exxon Mobil Corp	70.769	USD	6.829.402	6.405.181	0,38
Fastenal Co	14.151	USD	708.880	829.729	0,05
Federal Realty Investment Trust	10.356	USD	917.632	966.085	0,06
Fortinet Inc	24.466	USD	1.388.192	1.296.334	0,08
GoDaddy Inc	6.360	USD	450.737	611.214	0,04
Home Depot Inc	7.223	USD	1.947.203	2.265.994	0,13
Honeywell International Inc	6.674	USD	1.190.557	1.267.012	0,07

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Host Hotels & Resorts Inc	33.645	USD	500.683	593.010	0,03
Humana Inc	1.601	USD	757.566	663.517	0,04
IDEX Corp	3.051	USD	620.220	599.649	0,04
IDEXX Laboratories Inc	1.987	USD	775.414	998.402	0,06
Intercontinental Exchange Inc	24.633	USD	2.517.441	2.863.908	0,17
Intuit Inc	2.835	USD	1.111.532	1.604.092	0,09
Intuitive Surgical Inc	4.031	USD	976.497	1.231.067	0,07
Johnson & Johnson	30.534	USD	4.883.691	4.332.503	0,25
JPMorgan Chase & Co	19.950	USD	2.355.596	3.072.009	0,18
Keurig Dr Pepper Inc	70.148	USD	2.056.472	2.115.902	0,12
Keysight Technologies Inc	4.551	USD	622.979	655.428	0,04
KLA Corp	2.170	USD	842.145	1.141.919	0,07
Lennar Corp	4.797	USD	671.024	647.214	0,04
Lowe's Cos Inc	6.231	USD	1.154.255	1.255.338	0,07
LPL Financial Holdings Inc	3.899	USD	726.536	803.413	0,05
Mastercard Inc	5.919	USD	1.933.879	2.285.351	0,13
McDonald's Corp	6.460	USD	1.623.021	1.733.992	0,10
McKesson Corp	2.747	USD	1.070.478	1.151.320	0,07
MercadoLibre Inc	624	USD	707.816	887.739	0,05
Merck & Co Inc	69.781	USD	6.113.099	6.886.819	0,40
Meta Platforms Inc	13.458	USD	2.683.406	4.312.310	0,25
Microsoft Corp	36.438	USD	9.935.814	12.404.061	0,73
Molina Healthcare Inc	2.712	USD	915.433	887.044	0,05
Nasdaq Inc	17.170	USD	873.652	903.692	0,05
Netflix Inc	3.499	USD	1.009.374	1.542.202	0,09
NIKE Inc	11.953	USD	1.235.513	1.174.795	0,07
Nucor Corp	8.158	USD	1.173.730	1.285.311	0,07
NVIDIA Corp	13.582	USD	3.537.699	6.088.877	0,36
Omnicom Group Inc	25.826	USD	1.371.877	2.022.548	0,12
ON Semiconductor Corp	11.246	USD	811.539	850.386	0,05
Owens Corning	4.276	USD	449.801	573.785	0,03
Paychex Inc	19.120	USD	1.660.902	2.061.633	0,12
Paycom Software Inc	1.540	USD	283.157	288.190	0,02
PayPal Holdings Inc	12.957	USD	839.360	720.309	0,04
PepsiCo Inc	23.333	USD	3.260.593	3.587.450	0,21
Pfizer Inc	131.932	USD	4.025.746	3.438.485	0,20
Philip Morris International Inc	39.254	USD	2.981.567	3.343.156	0,20
Pool Corp	1.724	USD	585.978	622.257	0,04
Procter & Gamble Co	23.484	USD	2.986.791	3.115.326	0,18
Prudential Financial Inc	11.337	USD	950.993	1.064.374	0,06
Public Storage	4.895	USD	1.311.223	1.351.537	0,08
PulteGroup Inc	10.013	USD	695.585	935.628	0,05
QUALCOMM Inc	47.744	USD	5.648.123	6.251.042	0,37
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.477	USD	886.482	1.174.340	0,07
Steel Dynamics Inc	8.251	USD	772.126	882.128	0,05
Synchrony Financial	18.907	USD	619.727	653.653	0,04
Synopsys Inc	2.467	USD	834.524	1.149.942	0,07
Tapestry Inc	80.933	USD	1.998.383	2.696.912	0,16
Teledyne Technologies Inc	7.389	USD	2.606.117	2.985.232	0,17
Tesla Inc	15.225	USD	3.515.504	3.424.712	0,20
Texas Instruments Inc	10.624	USD	1.610.888	1.639.404	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	2.902	USD	1.385.978	1.394.426	0,08
TJX Cos Inc	36.214	USD	2.942.389	3.075.395	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Tractor Supply Co	4.005	USD	776.220	779.609	0,05
Union Pacific Corp	1.252	USD	241.203	278.383	0,02
United Parcel Service Inc	6.064	USD	988.595	863.117	0,05
UnitedHealth Group Inc	5.787	USD	2.586.543	2.758.052	0,16
Valero Energy Corp	7.099	USD	781.147	835.441	0,05
Verisk Analytics Inc	4.375	USD	792.138	946.012	0,06
Verizon Communications Inc	2.478	USD	77.554	84.570	-
Vertex Pharmaceuticals Inc	3.480	USD	1.002.623	1.281.833	0,08
VICI Properties Inc	19.924	USD	567.760	575.003	0,03
Visa Inc	10.224	USD	2.012.553	2.409.649	0,14
Vistra Corp	16.248	USD	520.645	566.580	0,03
Walmart Inc	9.070	USD	1.166.939	1.294.424	0,08
Waste Management Inc	7.048	USD	1.024.414	1.142.712	0,07
Wells Fargo & Co	36.401	USD	1.354.737	1.621.923	0,09
Western Union Co	47.598	USD	555.170	513.618	0,03
Zoetis Inc	5.770	USD	892.460	1.030.937	0,06
Zoom Video Communications Inc	6.449	USD	393.684	419.814	0,02
Total Estados Unidos de América			220.132.739	248.338.049	14,56
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			408.217.065	449.275.030	26,33

2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS

IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	913.296	USD	30.076.604	33.244.586	1,95
Total Irlanda			30.076.604	33.244.586	1,95
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			30.076.604	33.244.586	1,95

3) VALORES COTIZADOS: BONOS

AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	2.730.000	AUD	1.490.395	1.412.512	0,08
Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	2.090.000	AUD	1.422.349	1.336.451	0,08
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	840.000	EUR	972.636	845.662	0,05
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	200.000	EUR	198.998	177.064	0,01
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	750.000	USD	648.354	645.815	0,04
Total Australia			4.732.732	4.417.504	0,26
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	860.000	EUR	371.245	394.344	0,02
Total Austria			371.245	394.344	0,02
BÉLGICA					
BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30/10/2028	1.300.000	EUR	1.297.790	1.354.873	0,08
European Union 0.4% 04/02/2037	1.980.000	EUR	1.382.990	1.464.289	0,09
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	1.250.000	EUR	692.950	709.650	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	1.340.000	EUR	1.339.129	1.333.179	0,08
Total Bélgica			4.712.859	4.861.991	0,29

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
BERMUDAS					
FIL Ltd 2.5% 04/11/2026	220.000	EUR	195.848	211.862	0,01
Total Bermudas			195.848	211.862	0,01
CANADÁ					
Canadian Government Bond 3.5% 01/12/2045	230.000	CAD	172.192	168.178	0,01
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	2.290.000	CAD	1.409.708	1.403.958	0,08
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/06/2029	1.790.000	CAD	1.191.992	1.179.040	0,07
Province of Ontario Canada 3.45% 02/06/2045	450.000	CAD	285.849	282.541	0,02
TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/05/2028	200.000	USD	181.634	176.188	0,01
Total Canadá			3.241.375	3.209.905	0,19
ISLAS CAIMÁN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	880.000	GBP	875.371	895.042	0,05
Total Islas Caimán			875.371	895.042	0,05
FRANCIA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	400.000	GBP	428.382	428.173	0,03
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	1.300.000	EUR	1.102.699	1.140.165	0,07
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	650.000	EUR	634.660	449.995	0,03
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	1.490.000	EUR	1.652.440	1.261.062	0,07
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	30.008.624	EUR	37.035.230	34.755.688	2,03
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	400.000	EUR	398.584	307.344	0,02
Total Francia			41.251.995	38.342.427	2,25
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	1.540.000	EUR	1.520.519	1.180.857	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050	410.000	EUR	236.386	229.190	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	3.650.000	EUR	3.356.139	3.572.839	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	290.000	EUR	486.224	331.171	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	39.400.000	EUR	47.998.128	49.291.370	2,89
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	498.890	526.170	0,03
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	1.400.000	EUR	1.345.312	1.204.126	0,07
Total Alemania			55.441.598	56.335.723	3,30
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	780.000	EUR	616.192	659.077	0,04
Indonesia Government International Bond 2.15% 18/07/2024 EMTN	1.620.000	EUR	1.593.400	1.598.891	0,09
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	#####	IDR	713.812	676.124	0,04
Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2042	#####	IDR	687.234	669.888	0,04
Total Indonesia			3.610.638	3.603.980	0,21
IRLANDA					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.85% 29/10/2041	510.000	USD	362.027	372.884	0,02
Ireland Government Bond 0.35% 18/10/2032	1.920.000	EUR	1.560.346	1.614.662	0,09
Total Irlanda			1.922.373	1.987.546	0,11

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISRAEL					
Israel Government International Bond 1.5% 16/01/2029 EMTN	690.000	EUR	622.380	611.223	0,03
State of Israel 2.5% 15/01/2030	1.300.000	USD	1.079.226	1.022.995	0,06
Total Israel			1.701.606	1.634.218	0,09
ITALIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	1.100.000	EUR	1.095.875	1.128.842	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	2.680.000	EUR	2.602.816	2.676.462	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	23.000.000	EUR	22.839.690	22.831.640	1,34
Total Italia			26.538.381	26.636.944	1,57
JAPAN					
Japan Government Forty Year Bond 1.4% 20/03/2055	157.000.000	JPY	1.087.353	942.048	0,06
Total Japón			1.087.353	942.048	0,06
JERSEY					
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025 EMTN	500.000	EUR	409.825	451.675	0,03
Total Jersey			409.825	451.675	0,03
LUXEMBURGO					
Aroundtown SA 3% 16/10/2029 EMTN	340.000	GBP	267.452	282.291	0,02
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	190.000	EUR	187.144	154.233	0,01
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	1.920.000	USD	1.689.359	1.645.883	0,09
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	200.000	EUR	204.445	188.748	0,01
Total Luxemburgo			2.348.400	2.271.155	0,13
MÉXICO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	910.000	EUR	642.733	708.672	0,04
Mexico Government International Bond 3% 06/03/2045	430.000	EUR	310.138	332.377	0,02
Total México			952.871	1.041.049	0,06
PAÍSES BAJOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	215.000	EUR	214.985	187.949	0,01
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN	210.000	EUR	211.070	180.296	0,01
AT Securities BV 7.747% / perpetual	1.250.000	USD	577.127	509.211	0,03
JAB Holdings BV 1.75% 25/06/2026	200.000	EUR	190.516	192.750	0,01
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030	890.000	EUR	749.496	773.677	0,04
Syngenta Finance NV 4.892% 24/04/2025	460.000	USD	418.793	410.034	0,02
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	275.000	EUR	276.006	254.983	0,01
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	175.000	EUR	173.917	155.188	0,01
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	250.000	EUR	249.146	230.023	0,01
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	610.000	EUR	582.245	608.115	0,04
Total Países Bajos			3.643.301	3.502.226	0,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
NUEVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.300.000	NZD	1.146.237	1.106.332	0,06
Total Nueva Zelanda			1.146.237	1.106.332	0,06
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	25.000.000	NOK	2.050.161	1.923.924	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	13.300.000	NOK	1.120.203	1.050.700	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	9.500.000	NOK	834.337	774.770	0,04
Total Noruega			4.004.701	3.749.394	0,21
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	2.050.000	PEN	455.931	500.972	0,03
Total Perú			455.931	500.972	0,03
FILIPINAS					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	190.000	EUR	124.621	132.297	0,01
Total Filipinas			124.621	132.297	0,01
POLONIA					
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	10.000.000	PLN	1.500.680	1.788.218	0,10
Total Polonia			1.500.680	1.788.218	0,10
RUSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036	1.000.000	EUR	1.016.800	300.000	0,02
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.800.000	EUR	1.992.340	1.152.000	0,07
Total Rusia			3.009.140	1.452.000	0,09
ESLOVENIA					
Nova Ljubljanska Banka dd 6% 19/07/2025	900.000	EUR	900.000	904.239	0,05
Total Eslovenia			900.000	904.239	0,05
SUDÁFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	16.530.000	ZAR	828.874	752.605	0,04
Total Sudáfrica			828.874	752.605	0,04
COREA DEL SUR					
Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	380.000	USD	336.982	328.837	0,02
Total Corea del Sur			336.982	328.837	0,02

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESPAÑA					
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	300.000	EUR	296.109	270.498	0,02
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	500.000	EUR	496.213	462.045	0,03
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	200.000	EUR	196.877	178.202	0,01
Spain Government Bond 4.65% 30/07/2025	1.340.000	EUR	1.404.977	1.376.033	0,08
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.405.668	1.400.084	0,08
Total España			3.799.844	3.686.862	0,22
SUECIA					
Heimstaden Bostad AB 1.125% 21/01/2026 EMTN	190.000	EUR	161.665	162.226	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.375% 04/09/2026 EMTN	380.000	EUR	260.300	271.974	0,01
Total Suecia			421.965	434.200	0,02
SUIZA					
Swiss Confederation Government Bond 1.25% 27/06/2037	660.000	CHF	667.118	762.487	0,04
UBS Group AG 7.75% 01/03/2029	400.000	EUR	416.740	460.412	0,03
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033	400.000	USD	407.313	444.742	0,03
Total Suiza			1.491.171	1.667.641	0,10
REINO UNIDO					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	470.000	EUR	467.246	412.613	0,02
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	350.000	USD	305.312	300.832	0,02
Standard Chartered Plc 7.776% 16/11/2025	540.000	USD	519.257	497.872	0,03
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	1.340.000	GBP	1.416.231	1.479.689	0,09
United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	760.000	GBP	408.111	386.408	0,02
United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	700.000	GBP	526.681	523.800	0,03
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	490.000	GBP	594.241	598.273	0,03
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	550.000	EUR	532.052	546.552	0,03
Total Reino Unido			4.769.131	4.746.039	0,27
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
7-Eleven Inc 1.3% 10/02/2028	280.000	USD	222.555	220.971	0,01
7-Eleven Inc 1.8% 10/02/2031	280.000	USD	207.235	205.456	0,01
AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	570.000	USD	508.234	491.104	0,03
Apple Inc 2.9% 12/09/2027	340.000	USD	299.842	294.370	0,02
AT&T Inc 4.35% 01/03/2029	640.000	USD	582.185	570.916	0,03
Bank of America Corp 4.271% 23/07/2029	420.000	USD	374.259	366.683	0,02
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	450.000	EUR	449.780	457.061	0,03
Coca-Cola Co 1.45% 01/06/2027	370.000	USD	309.120	305.653	0,02
Comcast Corp 4% 01/03/2048	280.000	USD	227.154	212.822	0,01
CSX Corp 2.4% 15/02/2030	570.000	USD	463.821	455.747	0,03
DTE Electric Co 3.7% 15/03/2045	490.000	USD	386.955	360.027	0,02
Fidelity National Information Services Inc 3.75% 21/05/2029	360.000	USD	313.866	312.840	0,02
Fidelity National Information Services Inc 4.25% 15/05/2028	200.000	USD	177.973	173.671	0,01
General Motors Financial Co Inc 1.25% 08/01/2026	750.000	USD	622.480	627.762	0,04
Goldman Sachs Group Inc 3.272% 29/09/2025	770.000	USD	687.678	685.085	0,04
Goldman Sachs Group Inc 6.75% 01/10/2037	520.000	USD	542.261	517.769	0,03
Hartford Financial Services Group Inc 4.4% 15/03/2048	330.000	USD	272.709	260.678	0,01
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	670.000	GBP	574.006	524.462	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
NRG Energy Inc 2.45% 02/12/2027	750.000	USD	596.046	612.386	0,04
Oracle Corp 3.4% 08/07/2024	770.000	USD	697.263	688.312	0,04
Southern Co 3.25% 01/07/2026	350.000	USD	308.632	305.392	0,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.120.000	USD	1.002.780	981.835	0,06
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	3.300.000	USD	3.108.037	3.079.379	0,18
Verizon Communications Inc 3.85% 01/11/2042	350.000	USD	278.937	265.048	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13/12/2026	130.000	EUR	126.333	127.384	0,01
Total Estados Unidos de América			13.340.141	13.102.813	0,77
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			189.167.189	185.092.088	10,81
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	63.954	EUR	50.700.125	53.569.789	3,14
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	29.077.630	USD	127.314.602	118.597.983	6,94
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF ¹	2.830.000	USD	13.123.130	12.976.011	0,76
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	1.046.210	EUR	100.797.073	86.916.017	5,09
Total Irlanda			291.934.930	272.059.800	15,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			291.934.930	272.059.800	15,93
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	2.000.000	EUR	1.933.245	1.980.080	0,12
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	22.000.000	EUR	21.608.879	21.907.160	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	35.000.000	EUR	34.283.756	34.770.050	2,03
Total Italia			57.825.880	58.657.290	3,43
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/05/2024	2.100.000	USD	1.935.667	1.866.375	0,11
United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/09/2026	3.970.000	USD	3.260.820	3.301.333	0,19
United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	2.720.000	USD	2.334.891	2.307.846	0,13
United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	3.960.000	USD	3.316.674	3.356.592	0,20
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/08/2041	4.850.000	USD	3.258.639	3.057.593	0,18
United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2051	1.710.000	USD	1.118.144	1.013.457	0,06
United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2052	2.280.000	USD	1.816.120	1.647.009	0,10
United States Treasury Note/Bond 3.625% 31/05/2028	5.500.000	USD	4.982.574	4.927.218	0,29
United States Treasury Note/Bond 4.375% 30/11/2028	4.500.000	USD	4.213.893	4.169.166	0,24
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	1.040.000	USD	1.079.171	1.029.885	0,06
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	1.620.000	USD	1.594.239	1.502.790	0,09
Total Estados Unidos de América			28.910.832	28.179.264	1,65
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO			86.736.712	86.836.554	5,08
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.006.132.500	1.026.508.058	60,10

¹ ETF.

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
CANADÁ					
Inter Pipeline Ltd 2.734% 18/04/2024	270.000	CAD	181.005	183.822	0,01
Toronto-Dominion Bank 1.943% 13/03/2025	160.000	CAD	104.080	106.129	0,01
Total Canadá			285.085	289.951	0,02
FRANCIA					
Electricite de France SA 4.5% 21/09/2028	370.000	USD	337.184	329.903	0,02
Total Francia			337.184	329.903	0,02
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	199.437	196.623	0,01
Total Italia			199.437	196.623	0,01
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 8.625% 06/09/2027	39.000.000	PHP	715.372	694.774	0,04
Total Filipinas			715.372	694.774	0,04
COREA DEL SUR					
Korea Treasury Bond 1.375% 10/06/2030	1.420.000.000	KRW	927.153	890.467	0,05
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	660.000.000	KRW	431.522	413.504	0,02
Total Corea del Sur			1.358.675	1.303.971	0,07
REINO UNIDO					
HSBC Holdings Plc 7.336% 03/11/2026	670.000	USD	650.728	629.053	0,04
NatWest Group Plc 7.472% 10/11/2026	670.000	USD	650.611	627.228	0,04
Total Reino Unido			1.301.339	1.256.281	0,08
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Dell International LLC / EMC Corp 4% 15/07/2024	560.000	USD	510.916	501.904	0,03
Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/06/2046	1.300.000	USD	161.749	154.555	0,01
Total Estados Unidos de América			672.665	656.459	0,04
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			4.869.757	4.727.962	0,28
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			4.869.757	4.727.962	0,28

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CANADÁ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	362	CAD	-	-	-
Total Canadá			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			-	-	-
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Fannie Mae Pool 3.5% 01/11/205 ¹	2.704.398	USD	832.025	794.420	0,05
Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/205 ¹	1.460.000	USD	999.517	954.434	0,06
Ginnie Mae II Pool 2% 20/12/205 ¹	1.650.000	USD	1.142.422	1.092.668	0,06
Total Estados Unidos de América			2.973.964	2.841.522	0,17
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			2.973.964	2.841.522	0,17
3) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR ²	2.299.146	EUR	84.480.379	89.620.694	5,25
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	6.336.416	USD	85.014.733	89.219.769	5,22
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	1.536.386	EUR	146.489.008	134.218.663	7,86
Pzena Global Value Fund ²	512.588	USD	60.440.664	62.536.507	3,66
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund ²	149.308	USD	25.829.707	26.825.476	1,57
Total Irlanda			402.254.491	402.421.109	23,56
LUXEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	1.090.636	EUR	108.624.370	102.432.509	6,00
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	1.401.521	EUR	135.981.309	136.325.907	7,98
Total Luxemburgo			244.605.679	238.758.416	13,98
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			646.860.170	641.179.525	37,54
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			649.834.134	644.021.047	37,71

¹ Warrant no cotizado.

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	4.000.000	EUR	3.860.496	3.906.161	0,23
Total Francia			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			3.860.496	3.906.161	0,23
INVERSIONES TOTALES			1.664.696.887	1.679.163.228	98,32
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				28.697.662	1,68
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.707.860.890	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.026.508.058	59,63
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	4.727.962	0,27
OTROS VALORES MOBILIARIOS	644.021.047	37,42
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	3.906.161	0,23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	3.999.849	0,23
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	5.217.998	0,30
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16.789.542	0,98
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	10.475.980	0,61
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	150.000	0,01
OTROS ACTIVOS	5.476.530	0,32
TOTAL	1.721.273.127	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	53,47
Estados, provincias y municipios	14,40
Software para Internet	2,78
Sociedades de cartera y financieras	2,68
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,68
Entidades hipotecarias y de financiación	2,13
Petróleo	1,86
Bancos e instituciones financieras	1,71
Semiconductores para electrónica	1,55
Distribución comercial	1,43
Equipos de oficina y ordenadores	1,36
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,21
Alimentación y destilerías	1,09
Seguros	0,97
Difusión de noticias	0,94
Inmobiliarias	0,71
Otros servicios	0,70
Químicas	0,69
Servicios públicos	0,69
Construcción y auxiliar de la construcción	0,64
Transporte	0,62
Tecnología aeroespacial	0,50
Industria del automóvil	0,45
Mecánica y maquinaria	0,38
Textil	0,36
Ocio	0,33
Biotecnología	0,30
Bienes de consumo	0,27
Formación sanitaria y servicios sociales	0,25
Minería e industrias pesadas	0,23
Supranacionales	0,22
Electrónica y equipos electrónicos	0,21
Artes gráficas y edición	0,14
Varios	0,12
Grupos industriales privados	0,09
Servicios medioambientales y reciclado	0,07
Metales no ferrosos	0,06
Metales preciosos	0,03
INVERSIONES TOTALES	98,32
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,68
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	8.678	AUD	202.638	218.814	0,04
BHP Group Ltd	11.817	AUD	331.141	367.964	0,07
Coles Group Ltd	16.067	AUD	173.848	159.887	0,03
Dexus	31.692	AUD	157.532	150.347	0,03
Goodman Group	17.145	AUD	203.093	267.942	0,05
IGO Ltd	31.145	AUD	170.896	174.108	0,03
Pilbara Minerals Ltd	79.368	AUD	201.620	193.653	0,04
Total Australia			1.440.768	1.532.715	0,29
AUSTRIA					
Verbund AG	3.111	EUR	239.864	261.480	0,05
Total Austria			239.864	261.480	0,05
BÉLGICA					
D'ieteren Group	1.000	EUR	174.650	176.900	0,03
Total Bélgica			174.650	176.900	0,03
BERMUDAS					
Arch Capital Group Ltd	3.931	USD	269.253	264.297	0,05
Everest Group Ltd	756	USD	252.035	241.983	0,05
Total Bermudas			521.288	506.280	0,10
CANADÁ					
ARC Resources Ltd	10.570	CAD	115.562	142.739	0,03
BRP Inc	2.994	CAD	201.717	194.901	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	5.223	CAD	295.220	311.280	0,06
Constellation Software Inc	112	CAD	178.169	252.610	0,05
Metro Inc	3.109	CAD	163.105	146.401	0,03
Nutrien Ltd	3.606	CAD	234.796	184.807	0,04
Royal Bank of Canada	4.727	CAD	435.173	434.863	0,07
Suncor Energy Inc	9.536	CAD	310.181	277.911	0,05
Toronto-Dominion Bank	6.346	CAD	386.506	373.025	0,07
Total Canadá			2.320.429	2.318.537	0,44
ISLAS CAIMÁN					
Futu Holdings Ltd	3.392	USD	193.897	167.750	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	113.814	HKD	196.771	177.865	0,03
Total Islas Caimán			390.668	345.615	0,06

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	124	DKK	220.708	201.938	0,04
DSV A/S	2.596	DKK	406.950	412.841	0,08
Genmab A/S	913	DKK	336.042	263.934	0,05
Novo Nordisk A/S	6.254	DKK	382.908	585.668	0,11
Total Dinamarca			1.346.608	1.464.381	0,28
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	35.319	SEK	389.041	395.689	0,08
Total Finlandia			389.041	395.689	0,08
FRANCIA					
BNP Paribas SA	1.368	EUR	74.248	85.623	0,02
Dassault Aviation SA	1.197	EUR	211.908	214.502	0,04
Eiffage SA	1.731	EUR	175.116	167.942	0,03
Kering SA	454	EUR	241.639	181.146	0,02
L'Oreal SA	704	EUR	257.527	317.258	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	683	EUR	511.167	501.048	0,10
Pernod Ricard SA	1.167	EUR	223.851	186.428	0,04
Sanofi SA	3.149	EUR	277.669	282.654	0,05
Thales SA	1.793	EUR	223.638	240.172	0,05
TotalEnergies SE	5.746	EUR	330.316	353.954	0,07
Total Francia			2.527.079	2.530.727	0,48
ALEMANIA					
Allianz SE	1.732	EUR	355.974	419.057	0,08
Deutsche Bank AG	6.974	EUR	83.415	86.227	0,02
Infineon Technologies AG	5.878	EUR	202.074	222.188	0,04
Mercedes-Benz Group AG	4.197	EUR	279.463	262.522	0,05
RWE AG	4.893	EUR	193.364	201.494	0,04
SAP SE	2.374	EUR	266.568	331.126	0,06
Siemens AG	2.126	EUR	287.752	361.250	0,07
Total Alemania			1.668.610	1.883.864	0,36
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.070	HKD	259.906	219.665	0,04
Total Hong Kong			259.906	219.665	0,04
IRLANDA					
Accenture Plc	1.724	USD	481.298	547.657	0,10
Allegion Plc	1.645	USD	163.879	188.662	0,04
Linde Plc	1.276	USD	415.354	474.418	0,09
Willis Towers Watson Plc	953	USD	201.794	208.087	0,04
Total Irlanda			1.262.325	1.418.824	0,27

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPÓN					
BayCurrent Consulting Inc	5.400	JPY	169.599	171.674	0,03
Capcom Co Ltd	4.200	JPY	136.173	122.871	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	7.000	JPY	172.205	240.115	0,05
FANUC Corp	4.600	JPY	137.326	122.492	0,02
Hoya Corp	2.400	JPY	254.868	271.618	0,05
ITOCHU Corp	7.700	JPY	233.967	285.140	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	4.900	JPY	145.738	190.357	0,04
KDDI Corp	9.500	JPY	269.336	273.653	0,05
Keyence Corp	500	JPY	213.359	199.443	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	12.300	JPY	177.934	163.175	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	5.200	JPY	120.387	150.824	0,03
Mizuho Financial Group Inc	15.400	JPY	227.474	238.564	0,04
Nintendo Co Ltd	6.100	JPY	245.341	288.248	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp	76.000	JPY	79.956	84.085	0,02
Nippon Yusen KK	3.300	JPY	80.291	92.622	0,02
SG Holdings Co Ltd	6.200	JPY	81.874	80.579	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.600	JPY	274.250	402.740	0,08
Subaru Corp	9.600	JPY	150.589	159.411	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	7.200	JPY	136.570	149.702	0,03
Toyota Motor Corp	12.600	JPY	172.139	209.591	0,04
Total Japón			3.479.376	3.896.904	0,75
JERSEY					
Ferguson Plc	1.313	GBP	158.201	228.574	0,04
Total Jersey			158.201	228.574	0,04
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	127	EUR	193.176	148.158	0,03
Airbus SE	2.238	EUR	270.805	312.828	0,06
ASML Holding NV	947	EUR	558.205	645.570	0,12
EXOR NV	1.522	EUR	116.191	137.741	0,03
IMCD NV	1.138	EUR	144.175	179.292	0,03
LyondellBasell Industries NV	2.552	USD	206.274	219.657	0,04
NN Group NV	4.421	EUR	179.510	158.051	0,03
STMicroelectronics NV	8.472	EUR	367.540	383.316	0,07
Total Países Bajos			2.035.876	2.184.613	0,41
NORUEGA					
Aker BP ASA	6.596	NOK	155.430	173.742	0,03
DNB Bank ASA	14.508	NOK	252.043	279.336	0,05
Total Noruega			407.473	453.078	0,08
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	82.700	SGD	157.713	171.967	0,03
Mapletree Logistics Trust	74.400	SGD	81.905	88.842	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	159.300	SGD	297.166	270.029	0,05
Total Singapur			536.784	530.838	0,10

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESPAÑA					
Endesa SA	8.084	EUR	158.362	149.231	0,03
Iberdrola SA	34.005	EUR	364.747	403.639	0,08
Industria de Diseno Textil SA	7.571	EUR	227.020	298.525	0,06
Total España			750.129	851.395	0,17
SUECIA					
Evolution AB	2.196	SEK	228.458	237.148	0,05
Swedbank AB	13.143	SEK	236.800	240.017	0,05
Total Suecia			465.258	477.165	0,10
SUIZA					
ABB Ltd	8.037	CHF	251.809	322.438	0,06
Chubb Ltd	2.003	USD	383.469	409.793	0,08
Nestle SA	5.774	CHF	642.354	605.577	0,12
Novartis AG	4.557	CHF	367.384	415.984	0,08
Roche Holding AG	1.740	CHF	532.781	457.585	0,09
Swiss Re AG	3.498	CHF	341.575	355.771	0,07
Total Suiza			2.519.372	2.567.148	0,50
REINO UNIDO					
3i Group Plc	9.991	GBP	227.409	279.139	0,05
Auto Trader Group Plc	16.373	GBP	139.394	136.308	0,03
BAE Systems Plc	23.150	GBP	237.967	296.679	0,06
BP Plc	20.748	GBP	115.373	111.614	0,02
British American Tobacco Plc	7.758	GBP	272.582	205.515	0,04
Centrica Plc	109.141	GBP	189.040	177.152	0,03
Diageo Plc	6.931	GBP	285.127	228.440	0,03
HSBC Holdings Plc	58.973	GBP	352.937	432.499	0,08
Intertek Group Plc	3.364	GBP	158.307	164.836	0,03
NatWest Group Plc	67.950	GBP	222.473	172.046	0,03
RELX Plc	9.852	GBP	272.476	353.592	0,07
Rio Tinto Plc	4.905	GBP	299.055	330.688	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	99.175	GBP	246.892	343.010	0,07
Shell Plc	14.172	GBP	384.717	420.567	0,08
SSE Plc	13.170	GBP	262.030	282.086	0,05
Unilever Plc	7.478	GBP	351.028	327.934	0,06
Total Reino Unido			4.016.807	4.262.105	0,79
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	4.200	USD	414.735	418.498	0,08
AbbVie Inc	3.664	USD	512.732	514.018	0,10
Adobe Inc	1.232	USD	430.648	665.379	0,13
Agilent Technologies Inc	1.736	USD	228.984	218.491	0,04
Albemarle Corp	2.336	USD	380.362	305.531	0,06
Alphabet Inc Shs A	9.838	USD	997.583	1.244.078	0,24
Alphabet Inc Shs C	9.524	USD	969.413	1.215.061	0,23
Altria Group Inc	6.922	USD	269.244	252.780	0,05
Amazon.com Inc	11.414	USD	1.164.007	1.569.948	0,30

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
American Express Co	2.035	USD	308.481	345.120	0,07
American International Group Inc	5.222	USD	287.584	320.274	0,06
Ameriprise Financial Inc	981	USD	304.583	337.313	0,05
Apollo Global Management Inc	1.071	USD	84.769	90.351	0,02
Apple Inc	24.468	USD	3.702.749	4.264.539	0,81
Applied Materials Inc	2.592	USD	281.897	380.288	0,07
Archer-Daniels-Midland Co	3.142	USD	243.728	205.418	0,04
Berkshire Hathaway Inc	2.127	USD	637.808	686.748	0,13
Best Buy Co Inc	2.615	USD	191.407	185.310	0,04
BlackRock Inc	510	USD	345.737	374.796	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	10.166	USD	603.437	472.202	0,09
Broadcom Inc	841	USD	490.093	849.831	0,16
Builders FirstSource Inc	1.926	USD	234.874	291.066	0,06
Carlisle Cos Inc	663	USD	137.223	187.517	0,04
Caterpillar Inc	2.160	USD	492.924	578.144	0,11
Cencora Inc	2.030	USD	367.150	377.424	0,07
CF Industries Holdings Inc	2.731	USD	214.299	196.546	0,04
Charter Communications Inc	529	USD	183.299	186.133	0,04
Cheniere Energy Inc	1.666	USD	255.528	257.460	0,05
Chevron Corp	3.756	USD	626.997	507.170	0,10
Chipotle Mexican Grill Inc	148	USD	237.680	306.405	0,06
Cisco Systems Inc	13.409	USD	602.989	613.246	0,12
Coca-Cola Co	9.370	USD	539.410	499.863	0,10
Colgate-Palmolive Co	3.425	USD	247.857	247.143	0,05
Comcast Corp	7.693	USD	260.472	305.380	0,06
ConocoPhillips	3.998	USD	461.003	420.086	0,08
Copart Inc	6.702	USD	222.838	297.287	0,06
Costco Wholesale Corp	1.033	USD	512.104	617.266	0,12
Crown Castle Inc	2.168	USD	266.163	226.073	0,04
CSX Corp	9.482	USD	284.008	297.597	0,06
Deere & Co	998	USD	376.197	361.264	0,07
Discover Financial Services	2.947	USD	293.654	299.862	0,06
DocuSign Inc	3.659	USD	145.996	196.920	0,04
DR Horton Inc	3.027	USD	292.746	416.461	0,08
Dropbox Inc	6.542	USD	145.502	174.588	0,03
Edwards Lifesciences Corp	4.135	USD	300.150	285.424	0,05
Electronic Arts Inc	2.170	USD	257.663	268.753	0,05
Eli Lilly & Co	1.403	USD	511.334	740.358	0,14
Enphase Energy Inc	1.732	USD	310.497	207.185	0,04
EOG Resources Inc	2.242	USD	285.461	245.480	0,05
Equitable Holdings Inc	5.505	USD	152.571	165.950	0,03
Expeditors International of Washington Inc	2.324	USD	257.233	267.608	0,05
Exxon Mobil Corp	7.818	USD	824.250	707.594	0,14
Fastenal Co	4.340	USD	218.395	254.471	0,05
Fortinet Inc	7.506	USD	408.777	397.706	0,08
GoDaddy Inc	1.951	USD	138.268	187.497	0,04
Home Depot Inc	2.216	USD	650.810	695.202	0,13
Honeywell International Inc	2.050	USD	407.358	389.178	0,07
Host Hotels & Resorts Inc	10.321	USD	153.591	181.913	0,02
Humana Inc	491	USD	232.333	203.490	0,04
IDEX Corp	943	USD	195.524	185.339	0,04
IDEXX Laboratories Inc	607	USD	253.349	304.997	0,06
Intuit Inc	869	USD	337.312	491.695	0,09

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Intuitive Surgical Inc	1.242	USD	328.276	379.307	0,07
Johnson & Johnson	4.997	USD	792.707	709.030	0,14
JPMorgan Chase & Co	6.116	USD	788.580	941.775	0,18
Keysight Technologies Inc	1.394	USD	214.607	200.762	0,04
KLA Corp	666	USD	246.961	350.469	0,07
Lennar Corp	1.471	USD	205.770	198.468	0,04
Lowe's Cos Inc	1.911	USD	389.943	385.003	0,07
LPL Financial Holdings Inc	1.196	USD	218.009	246.443	0,05
Mastercard Inc	1.819	USD	611.948	702.324	0,13
McDonald's Corp	1.981	USD	524.075	531.740	0,10
McKesson Corp	840	USD	327.339	352.060	0,07
MercadoLibre Inc	191	USD	222.687	271.728	0,05
Merck & Co Inc	4.060	USD	401.221	400.689	0,08
Meta Platforms Inc	4.128	USD	637.192	1.322.724	0,25
Microsoft Corp	11.178	USD	2.881.020	3.805.164	0,73
Molina Healthcare Inc	832	USD	280.841	272.131	0,05
Nasdaq Inc	5.267	USD	293.036	277.213	0,05
Netflix Inc	1.073	USD	352.369	472.930	0,09
NIKE Inc	3.666	USD	372.703	360.311	0,07
Nucor Corp	2.503	USD	352.541	394.353	0,08
NVIDIA Corp	4.175	USD	917.402	1.871.673	0,36
ON Semiconductor Corp	3.444	USD	246.957	260.424	0,05
Owens Corning	1.311	USD	128.207	175.920	0,03
Paychex Inc	1.976	USD	206.260	213.064	0,04
Paycom Software Inc	472	USD	86.786	88.328	0,02
PayPal Holdings Inc	3.994	USD	304.946	222.036	0,04
PepsiCo Inc	3.389	USD	580.894	521.059	0,10
Pool Corp	528	USD	179.464	190.575	0,04
Procter & Gamble Co	4.449	USD	607.360	590.193	0,11
Prudential Financial Inc	3.476	USD	327.401	326.344	0,06
Public Storage	1.501	USD	402.463	414.434	0,08
PulteGroup Inc	3.072	USD	213.407	287.052	0,05
QUALCOMM Inc	4.080	USD	469.541	534.188	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	453	USD	317.931	360.173	0,07
Steel Dynamics Inc	2.532	USD	228.504	270.700	0,05
Synchrony Financial	5.800	USD	193.721	200.518	0,04
Synopsys Inc	757	USD	264.598	352.860	0,07
Tesla Inc	4.670	USD	901.662	1.050.469	0,20
Texas Instruments Inc	2.185	USD	360.380	337.170	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc	888	USD	449.284	426.689	0,08
Tractor Supply Co	1.229	USD	250.081	239.236	0,05
Union Pacific Corp	384	USD	76.077	85.383	0,02
United Parcel Service Inc	1.858	USD	308.580	264.458	0,05
UnitedHealth Group Inc	1.775	USD	856.604	845.955	0,16
Valero Energy Corp	2.177	USD	237.218	256.199	0,05
Verisk Analytics Inc	1.342	USD	243.448	290.183	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.067	USD	319.844	393.022	0,08
VICI Properties Inc	6.112	USD	184.681	176.391	0,03
Visa Inc	3.134	USD	645.042	738.638	0,14
Vistra Corp	4.984	USD	159.706	173.796	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Walmart Inc	2.781	USD	393.877	396.890	0,08
Waste Management Inc	2.161	USD	327.842	350.369	0,07
Wells Fargo & Co	11.167	USD	465.872	497.569	0,10
Western Union Co	14.601	USD	176.752	157.556	0,03
Zoetis Inc	1.801	USD	269.807	321.788	0,06
Zoom Video Communications Inc	1.978	USD	120.747	128.763	0,02
Total Estados Unidos de América			49.010.941	55.541.404	10,64
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			75.921.453	84.047.901	16,06
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	277.115	USD	9.133.476	10.087.172	1,93
Total Irlanda			9.133.476	10.087.172	1,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			9.133.476	10.087.172	1,93
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	11.300.000	EUR	10.775.327	11.061.118	2,11
Total Alemania			10.775.327	11.061.118	2,11
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			10.775.327	11.061.118	2,11
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	25.701	EUR	20.199.947	21.527.929	4,11
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF ¹	4.515.316	EUR	20.762.686	21.390.858	4,09
Total Irlanda			40.962.633	42.918.787	8,20
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			40.962.633	42.918.787	8,20
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	13.200.000	EUR	12.908.232	13.068.528	2,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.492.803	20.514.900	3,92
Total Italia			33.401.035	33.583.428	6,42
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			33.401.035	33.583.428	6,42
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			170.193.924	181.698.406	34,72

¹ ETF

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CANADÁ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	112	CAD	-	-	-
Total Canadá			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc ²	970.154	EUR	35.737.466	37.816.605	7,22
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	10.534.420	EUR	44.990.028	41.678.380	7,95
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	1.572.460	EUR	35.170.030	37.548.769	7,17
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	549.176	EUR	55.637.672	54.154.266	10,34
Pzena Global Value Fund ²	300.908	EUR	46.099.031	48.369.512	9,24
Total Irlanda			217.634.227	219.567.532	41,92
LUXEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	159.680	EUR	27.906.255	27.092.874	5,17
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	437.616	EUR	43.370.831	43.967.241	8,40
Jupiter JGF - Dynamic Bond ²	3.362.493	EUR	44.385.187	44.216.783	8,45
Total Luxemburgo			115.662.273	115.276.898	22,02
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
			333.296.500	334.844.430	63,94
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS					
			333.296.500	334.844.430	63,94
INVERSIONES TOTALES					
			503.490.424	516.542.836	98,66
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS					
				7.031.377	1,34
TOTAL PATRIMONIO NETO					
				523.574.213	100,00

¹ Warrant no cotizado.

² OICVM.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	181.698.406	34,43
OTROS VALORES MOBILIARIOS	334.844.430	63,48
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	489.678	0,09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	1.457.126	0,28
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3.087.429	0,59
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	4.482.126	0,85
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	210.000	0,04
OTROS ACTIVOS	1.251.166	0,24
TOTAL	527.520.361	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES
(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	72,14
Estados, provincias y municipios	8,53
Software para Internet	2,37
Entidades hipotecarias y de financiación	1,93
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,34
Sociedades de cartera y financieras	1,30
Equipos de oficina y ordenadores	1,09
Semiconductores para electrónica	1,01
Bancos e instituciones financieras	0,98
Distribución comercial	0,90
Petróleo	0,81
Alimentación y destilerías	0,48
Industria del automóvil	0,45
Transporte	0,44
Construcción y auxiliar de la construcción	0,39
Seguros	0,39
Servicios públicos	0,38
Tecnología aeroespacial	0,35
Biotechnología	0,30
Otros servicios	0,30
Difusión de noticias	0,28
Químicas	0,27
Mecánica y maquinaria	0,27
Inmobiliarias	0,27
Formación sanitaria y servicios sociales	0,25
Minería e industrias pesadas	0,24
Bienes de consumo	0,20
Electrónica y equipos electrónicos	0,19
Ocio	0,18
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,16
Artes gráficas y edición	0,13
Textil	0,10
Grupos industriales privados	0,08
Servicios medioambientales y reciclado	0,07
Metales no ferrosos	0,06
Metales preciosos	0,03
INVERSIONES TOTALES	98,66
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,34
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Transurban Group	2.656.658	AUD	21.707.624	22.498.606	4,28
Total Australia			21.707.624	22.498.606	4,28
BERMUDAS					
China Gas Holdings Ltd	3.278.016	HKD	5.692.107	2.930.024	0,56
Total Bermudas			5.692.107	2.930.024	0,56
BRASIL					
Rumo SA	105.260	BRL	445.619	450.194	0,09
Total Brasil			445.619	450.194	0,09
CANADÁ					
Canadian National Railway Co	18.342	CAD	2.120.692	2.097.266	0,40
Canadian Pacific Kansas City Ltd	25.079	CAD	1.824.375	1.805.092	0,34
Enbridge Inc	100.846	CAD	3.314.897	3.302.473	0,63
Fortis Inc	53.684	CAD	2.131.080	2.009.015	0,38
GFL Environmental Inc	320.540	USD	8.976.481	10.013.882	1,90
Keyera Corp1	63.547	CAD	1.415.068	1.397.379	0,27
Pembina Pipeline Corp	108.971	CAD	2.999.683	3.412.938	0,65
TC Energy Corp	57.566	CAD	2.182.673	2.045.608	0,39
Total Canadá			24.964.949	26.083.653	4,96
FRANCIA					
Aeroports de Paris SA	7.155	EUR	960.586	838.566	0,16
Getlink SE	109.127	EUR	1.418.884	1.807.689	0,34
Vinci SA	21.969	EUR	1.963.459	2.497.875	0,48
Total Francia			4.342.929	5.144.130	0,98
ITALIA					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	259.050	EUR	2.392.387	2.966.123	0,56
Terna - Rete Elettrica Nazionale	87.400	EUR	535.414	660.220	0,13
Total Italia			2.927.801	3.626.343	0,69
MÉXICO					
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV	131.288	MXN	2.081.151	2.090.380	0,40
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	36.607	MXN	938.175	976.469	0,19
Total México			3.019.326	3.066.849	0,59

¹ 12.900 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Ferrovial SE	88.851	EUR	2.192.885	2.933.860	0,56
Total Países Bajos			2.192.885	2.933.860	0,56
ESPAÑA					
Aena SME SA	28.196	EUR	3.956.517	4.626.963	0,88
Cellnex Telecom SA	61.959	EUR	2.405.040	2.209.458	0,42
EDP Renovaveis SA	43.921	EUR	889.372	813.637	0,15
Iberdrola SA	211.756	EUR	1.724.570	2.513.544	0,48
Total España			8.975.499	10.163.602	1,93
SUIZA					
Flughafen Zurich AG	9.195	CHF	1.331.820	1.736.680	0,33
Total Suiza			1.331.820	1.736.680	0,33
REINO UNIDO					
National Grid Plc	238.198	GBP	2.460.789	2.908.313	0,55
Pennon Group Plc	76.290	GBP	909.578	661.628	0,12
Severn Trent Plc	64.772	GBP	2.172.147	1.927.774	0,37
United Utilities Group Plc	84.306	GBP	1.006.044	1.030.806	0,20
Total Reino Unido			6.548.558	6.528.521	1,24
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
American Electric Power Co Inc	61.396	USD	4.676.991	4.514.175	0,86
American Tower Corp	24.900	USD	4.868.582	4.866.168	0,93
American Water Works Co Inc	9.300	USD	1.274.301	1.111.218	0,21
Atmos Energy Corp	6.246	USD	632.164	655.331	0,12
CenterPoint Energy Inc	150.794	USD	4.045.215	3.900.045	0,74
Cheniere Energy Inc	14.535	USD	1.541.805	2.246.205	0,43
CMS Energy Corp	17.193	USD	981.465	903.813	0,17
Crown Castle Inc	21.020	USD	2.149.681	2.191.910	0,42
CSX Corp	81.631	USD	2.367.085	2.562.030	0,49
Dominion Energy Inc	36.643	USD	2.524.206	1.559.065	0,30
DTE Energy Co	15.805	USD	1.697.396	1.577.567	0,30
Duke Energy Corp	17.793	USD	1.411.129	1.563.059	0,30
Essential Utilities Inc	11.048	USD	371.432	373.551	0,07
Eversource Energy	37.382	USD	2.555.130	2.088.641	0,40
Exelon Corp	45.978	USD	1.801.695	1.494.238	0,28
Kinder Morgan Inc	53.984	USD	958.498	862.063	0,16
NextEra Energy Inc	113.752	USD	6.740.746	6.254.737	1,19
NiSource Inc	118.181	USD	2.833.427	2.840.452	0,54
Norfolk Southern Corp	9.553	USD	2.054.912	2.044.211	0,39
ONEOK Inc	46.401	USD	2.908.790	2.949.602	0,56
PG&E Corp	184.837	USD	2.223.658	3.016.893	0,57
PPL Corp	173.411	USD	4.334.231	4.254.233	0,81
SBA Communications Corp	19.280	USD	4.637.604	4.427.776	0,84
Sempra	40.125	USD	2.321.892	2.714.472	0,51
Southern Co	83.824	USD	5.039.156	5.320.906	1,01

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Targa Resources Corp	5.400	USD	331.357	424.658	0,08
Union Pacific Corp	20.262	USD	4.075.577	4.505.275	0,86
WEC Energy Group Inc	39.227	USD	3.293.644	2.988.944	0,57
Williams Cos Inc	19.551	USD	515.101	616.450	0,12
Xcel Energy Inc	44.923	USD	2.811.280	2.517.705	0,48
Total Estados Unidos de América			77.978.150	77.345.393	14,71
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			160.127.267	162.507.855	30,92
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	1.224.043	GBP	34.138.503	33.760.738	6,42
Total Irlanda			34.138.503	33.760.738	6,42
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			34.138.503	33.760.738	6,42
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	16.000.000	EUR	15.704.377	15.746.080	3,00
Total Italia			15.704.377	15.746.080	3,00
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			15.704.377	15.746.080	3,00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			209.970.147	212.014.673	40,34

B) OTROS VALORES MOBILIARIOS

1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund ²	684.253	EUR	78.113.589	86.672.394	16,49
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund ²	8.485.843	EUR	98.651.879	98.040.344	18,66
Wellington Enduring Assets Fund ²	8.481.755	EUR	92.843.300	96.574.961	18,38
Total Irlanda			269.608.768	281.287.699	53,53
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			269.608.768	281.287.699	53,53
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			269.608.768	281.287.699	53,53

¹ ETF.

² OICVM.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	16.000.000	EUR	15.731.744	15.749.760	3,00
Total España			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			15.731.744	15.749.760	3,00
INVERSIONES TOTALES			495.310.659	509.052.132	96,87
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				16.464.640	3,13
TOTAL PATRIMONIO NETO				525.516.772	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	212.014.673	40,11
OTROS VALORES MOBILIARIOS	281.287.699	53,21
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	15.749.760	2,98
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	495.218	0,09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	67.717	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	14.667.860	2,77
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.259.328	0,43
OTROS ACTIVOS	2.107.081	0,40
TOTAL	528.649.336	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	59,95
Servicios públicos	13,06
Transporte	9,15
Estados, provincias y municipios	6,00
Inmobiliarias	2,19
Petróleo	2,07
Servicios medioambientales y reciclado	2,05
Difusión de noticias	0,98
Sociedades de cartera y financieras	0,94
Construcción y auxiliar de la construcción	0,48
INVERSIONES TOTALES	96,87
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,13
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF ¹	1.897.825	EUR	66.681.026	68.644.330	15,74
Total Irlanda			66.681.026	68.644.330	15,74
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			66.681.026	68.644.330	15,74
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			66.681.026	68.644.330	15,74
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global ²	77.425	USD	85.797.290	84.364.883	19,34
Total Francia			85.797.290	84.364.883	19,34
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund ²	919.393	USD	78.938.293	81.213.351	18,62
Total Irlanda			78.938.293	81.213.351	18,62
LUXEMBURGO					
Jupiter JGF - Global Convertibles ²	2.034.298	USD	29.923.360	29.888.789	6,85
Schroder ISF Global Convertible Bond ²	545.020	USD	66.938.765	83.080.668	19,05
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR ²	548.061	EUR	74.105.202	82.850.358	18,99
Total Luxemburgo			170.967.327	195.819.815	44,89
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			335.702.910	361.398.049	82,85
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			335.702.910	361.398.049	82,85
INVERSIONES TOTALES			402.383.936	430.042.379	98,59
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				6.138.879	1,41
TOTAL PATRIMONIO NETO				436.181.258	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	68.644.330	15,65
OTROS VALORES MOBILIARIOS	361.398.049	82,33
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	2.079.175	0,47
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	620.742	0,14
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.474.605	0,56
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.835.013	0,42
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	100.000	0,02
OTROS ACTIVOS	1.809.940	0,41
TOTAL	438.961.854	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	98,59
INVERSIONES TOTALES	98,59
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,41
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Carmignac Absolute Return Europe ¹	16.674	EUR	5.739.925	6.803.373	1,98
Carmignac Emergents ¹	8.010	EUR	9.740.311	9.220.551	2,68
Carmignac Investissement ¹	35.731	EUR	50.009.014	62.286.805	18,10
Carmignac Patrimoine ¹	62.613	EUR	38.641.505	41.166.795	11,96
Total Francia			104.130.755	119.477.524	34,72
LUXEMBURGO					
Carmignac Portfolio Flexible Bond ¹	31.494	EUR	38.203.286	39.490.642	11,48
Carmignac Portfolio Global Bond ¹	31.017	EUR	44.041.041	46.296.096	13,46
Total Luxemburgo			82.244.327	85.786.738	24,94
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			186.375.082	205.264.262	59,66
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			186.375.082	205.264.262	59,66
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Carmignac Portfolio - EM Debt ¹	92.206	EUR	11.838.531	12.523.419	3,64
Carmignac Portfolio - Grande Europe ¹	50.653	EUR	12.236.553	15.448.019	4,49
Carmignac Portfolio - Investissement ¹	179.795	EUR	21.795.682	28.042.563	8,15
Carmignac Portfolio - Patrimoine ¹	592.715	EUR	60.117.294	61.731.242	17,94
Total Luxemburgo			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			105.988.060	117.745.243	34,22
INVERSIONES TOTALES			292.363.142	323.009.505	93,88
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				21.066.601	6,12
TOTAL PATRIMONIO NETO				344.076.106	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	205.264.262	59,28
OTROS VALORES MOBILIARIOS	117.745.243	34,01
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	653.795	0,19
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	15.126.758	4,37
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	4.986.660	1,44
OTROS ACTIVOS	2.448.470	0,71
TOTAL	346.225.188	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	93,88
INVERSIONES TOTALES	93,88
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,12
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CANADÁ					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	30.197	CAD	2.263.202	2.173.467	0,32
Total Canadá			2.263.202	2.173.467	0,32
FINLANDIA					
Kone Oyj	20.945	EUR	997.700	945.876	0,14
Total Finlandia			997.700	945.876	0,14
FRANCIA					
Hermes International SCA	518	EUR	875.739	993.938	0,15
L'Oreal SA	4.056	EUR	1.429.999	1.827.836	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.251	EUR	1.617.490	1.651.334	0,25
Schneider Electric SE	6.206	EUR	865.218	1.128.127	0,17
Total Francia			4.788.446	5.601.235	0,84
IRLANDA					
Accenture Plc	7.491	USD	2.029.125	2.379.638	0,36
Linde Plc	3.714	USD	1.191.689	1.380.869	0,21
Total Irlanda			3.220.814	3.760.507	0,57
JERSEY					
Ferguson Plc	7.101	USD	929.526	1.241.108	0,19
Total Jersey			929.526	1.241.108	0,19
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	2.102	EUR	1.185.791	1.432.933	0,21
IMCD NV	10.254	EUR	1.320.449	1.615.518	0,24
Total Países Bajos			2.506.240	3.048.451	0,45
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.139	KRW	1.873.439	2.194.324	0,33
Total Corea del Sur			1.873.439	2.194.324	0,33
SUECIA					
Atlas Copco AB	191.652	SEK	2.286.870	2.987.772	0,45
Total Suecia			2.286.870	2.987.772	0,45

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA					
Nestle SA	9.799	CHF	1.102.605	1.027.719	0,15
Novartis AG	5.769	CHF	469.411	526.621	0,08
SGS SA	12.979	CHF	1.150.160	1.012.657	0,15
Zurich Insurance Group AG	5.691	CHF	2.593.733	2.690.853	0,40
Total Suiza			5.315.909	5.257.850	0,78
REINO UNIDO					
3i Group Plc	97.451	GBP	1.658.233	2.722.692	0,41
Ashtead Group Plc	31.881	GBP	1.806.302	2.009.560	0,30
AstraZeneca Plc	5.828	GBP	755.629	712.923	0,11
Berkeley Group Holdings Plc	25.882	GBP	1.151.658	1.400.241	0,21
Next Plc	10.935	GBP	742.855	1.024.437	0,15
RELX Plc	72.502	GBP	1.992.451	2.602.122	0,39
Total Reino Unido			8.107.128	10.471.975	1,57
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	9.102	USD	916.832	906.945	0,14
Agilent Technologies Inc	10.530	USD	1.514.412	1.325.294	0,20
Alphabet Inc Shs C	15.399	USD	1.442.318	1.964.587	0,29
American Express Co	16.636	USD	2.430.864	2.821.335	0,42
Amphenol Corp	17.472	USD	1.319.416	1.567.917	0,23
Apple Inc	14.451	USD	2.046.949	2.518.672	0,38
Broadcom Inc	2.203	USD	1.461.453	2.226.134	0,33
Copart Inc	45.746	USD	1.537.117	2.029.198	0,30
Costco Wholesale Corp	2.965	USD	1.311.569	1.771.726	0,26
Danaher Corp	8.308	USD	1.767.181	1.739.893	0,26
Home Depot Inc	7.057	USD	2.094.763	2.213.917	0,33
Installed Building Products Inc	5.084	USD	422.146	841.404	0,13
Intuit Inc	2.327	USD	883.280	1.316.657	0,20
Marsh & McLennan Cos Inc	6.825	USD	1.139.118	1.170.627	0,17
Mastercard Inc	5.765	USD	1.933.937	2.225.891	0,33
Microsoft Corp	13.190	USD	3.273.554	4.490.080	0,67
Moody's Corp	7.081	USD	1.980.893	2.503.558	0,37
NVIDIA Corp	1.609	USD	273.022	721.323	0,11
Texas Instruments Inc	17.625	USD	2.799.453	2.719.737	0,41
Thermo Fisher Scientific Inc	5.192	USD	2.580.303	2.494.783	0,37
TJX Cos Inc	11.267	USD	852.339	956.825	0,14
Union Pacific Corp	9.421	USD	1.845.864	2.094.769	0,31
UnitedHealth Group Inc	5.174	USD	2.450.252	2.465.899	0,37
Verisk Analytics Inc	6.096	USD	1.065.921	1.318.147	0,20
Waste Management Inc	7.149	USD	1.061.879	1.159.087	0,17
Total Estados Unidos de América			40.404.835	47.564.405	7,09
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			72.694.109	85.246.970	12,73

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
BRASIL					
Light Servicios de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	633.000	USD	504.476	263.119	0,04
Total Brasil			504.476	263.119	0,04
DINAMARCA					
Orsted AS 2.5% 16/05/2033 EMTN	200.000	GBP	181.474	186.886	0,03
Orsted AS 4.125% 01/03/2035 EMTN	487.000	EUR	483.703	505.657	0,08
Total Dinamarca			665.177	692.543	0,11
FRANCIA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	400.000	EUR	348.550	380.628	0,06
BNP Paribas SA 5.125% / perpetual	422.000	USD	333.002	329.394	0,05
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	222.000	USD	212.339	201.105	0,03
BNP Paribas SA 7.75% / perpetual	422.000	USD	399.801	389.383	0,06
BNP Paribas SA 9.25% / perpetual	707.000	USD	708.873	682.039	0,10
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10/08/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.558.548	1.631.319	0,24
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	700.000	EUR	572.110	641.095	0,10
Electricite de France SA 2.625% / perpetual	400.000	EUR	319.500	354.280	0,05
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	400.000	GBP	394.092	420.889	0,06
Electricite de France SA 9.125% / perpetual	308.000	USD	285.966	309.486	0,05
Forvia SE 2.375% 15/06/2027	600.000	EUR	512.160	566.070	0,08
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/06/2039	900.000	EUR	743.382	782.478	0,12
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	800.000	EUR	787.147	790.592	0,12
Ile-de-France Mobilites 3.05% 03/02/2033 EMTN	900.000	EUR	886.010	913.743	0,14
La Banque Postale SA 5.5% 05/03/2034 EMTN	400.000	EUR	394.272	417.744	0,06
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	600.000	EUR	531.465	564.690	0,08
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% 04/07/2035 EMTN	400.000	EUR	397.912	417.544	0,06
Schneider Electric SE 3.25% 09/11/2027 EMTN	1.100.000	EUR	1.124.926	1.116.511	0,17
Schneider Electric SE 3.375% 13/04/2034 EMTN	200.000	EUR	197.348	205.696	0,03
Schneider Electric SE 3.5% 12/06/2033 EMTN	900.000	EUR	892.926	933.183	0,14
Societe Generale SA 4.75% / perpetual	422.000	USD	341.711	334.926	0,05
Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual	300.000	EUR	295.250	308.781	0,05
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	422.000	USD	413.787	397.665	0,06
Valeo SE 5.375% 28/05/2027 EMTN	600.000	EUR	601.080	623.058	0,09
Total Francia			13.252.157	13.712.299	2,05
ALEMANIA					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	1.200.000	EUR	1.159.562	1.185.264	0,18
Amprion GmbH 0.625% 23/09/2033 EMTN	1.100.000	EUR	813.465	851.290	0,13
Amprion GmbH 3.971% 22/09/2032	600.000	EUR	620.594	624.252	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	850.000	EUR	795.201	832.031	0,12
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	400.000	EUR	376.432	385.572	0,06
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	505.452	526.170	0,08
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	200.000	GBP	234.106	245.107	0,04
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.6% / perpetual	1.400.000	EUR	1.097.367	1.181.726	0,18

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA (cont.)					
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.625% 18/12/2037 EMTN	274.000	EUR	273.671	285.678	0,04
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN	300.000	EUR	301.518	297.930	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5.875% 23/05/2042	1.400.000	USD	1.335.165	1.267.863	0,19
Robert Bosch GmbH 4.375% 02/06/2043 EMTN	300.000	EUR	298.389	321.249	0,05
Total Alemania			7.810.922	8.004.132	1,20
INDONESIA					
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	400.000	USD	364.349	362.555	0,05
Total Indonesia			364.349	362.555	0,05
IRLANDA					
Cloverie Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 4.5% 11/09/2044	1.500.000	USD	1.352.588	1.338.342	0,20
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN	2.666.000	USD	1.942.849	1.945.566	0,29
Total Irlanda			3.295.437	3.283.908	0,49
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	1.716.000	EUR	1.426.827	1.494.173	0,22
Enel SpA 1.875% / perpetual	1.531.000	EUR	1.111.614	1.210.853	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375% / perpetual	1.956.000	EUR	1.661.315	1.748.508	0,26
UniCredit SpA 0.85% 19/01/2031 EMTN	1.124.000	EUR	859.113	924.760	0,14
UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual	1.353.000	EUR	1.046.808	1.153.581	0,17
Total Italia			6.105.677	6.531.875	0,97
JAPÓN					
NIDEC CORP 0.046% 30/03/2026	1.188.000	EUR	1.079.026	1.098.936	0,16
Total Japón			1.079.026	1.098.936	0,16
LUXEMBURGO					
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	2.642.000	USD	2.204.960	2.104.822	0,31
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	600.000	USD	550.094	532.762	0,08
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	700.000	EUR	671.300	681.506	0,10
Total Luxemburgo			3.426.354	3.319.090	0,49
PAÍSES BAJOS					
BNP Paribas SA 5.894% 05/12/2034	500.000	USD	455.332	473.209	0,07
Darling Global Finance BV 3.625% 15/05/2026	200.000	EUR	197.234	196.922	0,03
DSM BV 0.25% 23/06/2028	400.000	EUR	343.784	359.772	0,05
DSM BV 0.625% 23/06/2032 EMTN	2.110.000	EUR	1.645.167	1.739.652	0,26
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029 EMTN	931.000	GBP	946.017	984.303	0,15
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	844.000	USD	654.752	657.084	0,10
Iberdrola International BV 1.45% / perpetual	1.000.000	EUR	857.596	908.560	0,14
Iberdrola International BV 2.25% / perpetual	800.000	EUR	652.336	712.376	0,11
ING Groep NV 3.875% / perpetual	844.000	USD	584.733	613.504	0,09
ING Groep NV 4.25% / perpetual	1.244.000	USD	824.560	818.046	0,12
Koninklijke KPN NV 6% / perpetual	1.480.000	EUR	1.499.550	1.525.776	0,23
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	1.505.000	EUR	1.368.221	1.402.690	0,21

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
NN Group NV 4.5% / perpetual	576.000	EUR	563.385	573.322	0,09
NN Group NV 6% 03/11/2043 EMTN	223.000	EUR	222.231	237.261	0,04
Telefonica Europe BV 2.502% / perpetual	1.400.000	EUR	1.207.175	1.288.434	0,19
Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual	300.000	EUR	300.000	307.983	0,05
Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual	300.000	EUR	313.050	323.106	0,05
TenneT Holding BV 2.75% 17/05/2042 EMTN	543.000	EUR	485.893	503.524	0,08
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.100.000	EUR	939.789	1.006.808	0,15
Volkswagen International Finance NV 4.375% / perpetual	200.000	EUR	170.370	180.866	0,03
Volkswagen International Finance NV 7.875% / perpetual	100.000	EUR	100.000	112.302	0,02
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030	822.000	USD	644.351	619.888	0,09
Total Países Bajos			14.975.526	15.545.388	2,35
NORUEGA					
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	211.000	EUR	209.993	211.205	0,03
Total Noruega			209.993	211.205	0,03
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 1.5% 14/03/2082	400.000	EUR	329.425	358.756	0,05
EDP - Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/2081	800.000	EUR	692.939	743.248	0,11
Total Portugal			1.022.364	1.102.004	0,16
ESPAÑA					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.409.895	1.422.899	0,21
Banco de Credito Social Cooperativo SA 7.5% 14/09/2029 EMTN	400.000	EUR	400.000	418.788	0,06
Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual	400.000	USD	367.732	395.430	0,06
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	400.000	USD	305.138	310.998	0,05
Banco Santander SA 3.225% 22/11/2032	1.200.000	USD	860.641	906.097	0,14
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	200.000	EUR	199.478	209.422	0,03
Banco Santander SA 7.5% / perpetual	1.200.000	USD	1.128.015	1.083.482	0,16
Iberdrola Finanzas SA 4.875% EMTN / perpetual	500.000	EUR	500.000	503.485	0,08
Redeia Corp SA 4.625% / perpetual	100.000	EUR	99.670	101.591	0,02
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	600.000	EUR	547.524	573.048	0,09
Total España			5.818.093	5.925.240	0,90
SUECIA					
Vattenfall AB 6.875% 17/08/2083	179.000	GBP	206.122	207.208	0,03
Total Suecia			206.122	207.208	0,03
SUIZA					
UBS Group AG 0.25% 24/02/2028	673.000	EUR	565.424	591.271	0,09
UBS Group AG 5.959% 12/01/2034	315.000	USD	298.423	294.839	0,04
UBS Group AG 6.875% / perpetual	844.000	USD	793.371	749.725	0,11
UBS Group AG 9.25% / perpetual	200.000	USD	186.802	200.315	0,03
Total Suiza			1.844.020	1.836.150	0,27

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO					
Anglian Water Osprey Financing Plc 4% 08/03/2026 EMTN	955.000	GBP	1.029.169	1.041.197	0,16
Anglian Water Services Financing Plc 6% 20/06/2039 EMTN	436.000	GBP	504.569	543.199	0,08
AstraZeneca Plc 1.375% 06/08/2030	1.988.000	USD	1.528.710	1.496.098	0,22
Aviva Plc 5.125% 04/06/2050 EMTN	676.000	GBP	727.724	742.866	0,11
Aviva Plc 6.875% / perpetual	1.356.000	GBP	1.440.834	1.421.242	0,21
Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031	361.000	GBP	293.737	320.657	0,05
British Telecommunications Plc 1.125% 12/09/2029 EMTN	430.000	EUR	367.349	384.798	0,06
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	167.000	GBP	138.966	163.377	0,02
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1.266.000	GBP	1.241.257	1.345.525	0,20
Land Securities Capital Markets Plc 4.875% 15/09/2032 EMTN	335.000	GBP	372.276	395.952	0,06
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	971.000	USD	896.682	861.299	0,13
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	503.000	GBP	591.288	589.307	0,09
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	933.000	GBP	1.058.946	1.085.443	0,16
London Power Networks Plc 2.625% 01/03/2029 EMTN	1.705.000	GBP	1.746.996	1.810.034	0,27
Mobico Group Plc 4.25% / perpetual	500.000	GBP	511.064	506.423	0,08
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3.949% 20/09/2032 EMTN	954.000	EUR	983.500	980.798	0,15
National Grid Electricity Distribution South West Plc 5.818% 31/07/2041 EMTN	255.000	GBP	294.999	314.068	0,05
National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc 3.875% 17/10/2024 EMTN	250.000	GBP	285.380	284.544	0,04
National Grid Electricity Transmission Plc 4% 08/06/2027 EMTN	1.280.000	GBP	1.423.923	1.447.971	0,22
National Grid Electricity Transmission Plc 5.272% 18/01/2043 EMTN	145.000	GBP	163.479	168.185	0,02
Nationwide Building Society 4.125% 18/10/2032	250.000	USD	199.817	204.381	0,03
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	1.352.000	GBP	1.389.369	1.435.211	0,21
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028 EMTN	282.000	GBP	326.377	347.153	0,05
NatWest Group Plc 3.125% 28/03/2027 EMTN	261.000	GBP	279.324	286.088	0,04
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	622.000	GBP	603.661	643.019	0,10
NatWest Group Plc 6% / perpetual	933.000	USD	824.578	816.368	0,12
Next Group Plc 3% 26/08/2025	900.000	GBP	985.661	1.004.301	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033 EMTN	219.000	EUR	218.251	231.549	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission Plc 1.5% 24/03/2028 EMTN	555.000	GBP	545.958	572.570	0,09
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.75% 05/12/2031 EMTN	1.142.000	GBP	1.144.529	1.147.103	0,17
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% 30/11/2034 EMTN	387.000	GBP	445.116	436.177	0,07
Severn Trent Utilities Finance Plc 5.25% 04/04/2036 EMTN	100.000	GBP	112.703	119.146	0,02
SP Distribution Plc 5.875% 17/07/2026	600.000	GBP	719.795	712.921	0,11
SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN	211.000	EUR	201.800	208.517	0,03
SSE Plc 4% / perpetual	1.279.000	EUR	1.168.854	1.236.806	0,18
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% 02/11/2028 EMTN	973.000	GBP	929.963	989.082	0,15
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/04/2030 EMTN	580.000	GBP	571.306	591.025	0,09
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% 18/01/2031 EMTN	439.000	EUR	438.969	414.038	0,06
Transport for London 2.125% 24/04/2025 EMTN	505.000	GBP	548.376	560.844	0,08
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029 EMTN	1.800.000	GBP	1.652.412	1.689.224	0,25
Virgin Money UK Plc 11% / perpetual	231.000	GBP	267.255	271.801	0,04
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	1.266.000	EUR	1.029.813	1.129.424	0,17
Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081	1.144.000	USD	830.773	883.893	0,13
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	633.000	GBP	579.813	627.355	0,09
Zenith Finco Plc 6.5% 30/06/2027	550.000	GBP	513.425	506.130	0,08
Total Reino Unido			32.128.746	32.967.109	4,92

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Alphabet Inc 1.1% 15/08/2030	2.088.000	USD	1.599.681	1.561.279	0,23
Apple Inc 1.7% 05/08/2031	1.055.000	USD	825.494	797.842	0,12
Apple Inc 3.95% 08/08/2052	348.000	USD	298.784	275.565	0,04
AT&T Inc 2.55% 01/12/2033	2.110.000	USD	1.593.486	1.556.031	0,23
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	666.000	USD	518.606	514.562	0,08
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	1.694.000	USD	1.457.808	1.420.114	0,21
Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030	1.688.000	USD	1.296.029	1.252.709	0,19
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% 15/07/2030	430.000	USD	428.525	416.395	0,06
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	1.494.000	USD	1.109.829	1.103.030	0,16
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1.161.000	USD	902.218	892.025	0,13
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	800.000	EUR	668.512	684.856	0,10
Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	333.000	EUR	315.308	322.174	0,05
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	400.000	USD	370.710	373.856	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% 01/04/2026	200.000	USD	172.913	168.490	0,03
Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	1.411.000	USD	1.227.011	1.177.696	0,18
HP Inc 4.2% 15/04/2032	1.567.000	USD	1.318.961	1.341.451	0,20
NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030	2.903.000	USD	2.313.311	2.244.427	0,34
PayPal Holdings Inc 4.4% 01/06/2032	1.516.000	USD	1.391.512	1.360.303	0,20
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028	1.691.000	EUR	1.453.697	1.508.135	0,23
Total Estados Unidos de América			19.262.395	18.970.940	2,83
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			111.970.834	114.033.701	17,05
3) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	591.705	EUR	32.181.226	33.721.268	5,04
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF ¹	1.404.948	EUR	55.614.062	61.318.955	9,16
iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF ¹	37.953	EUR	15.588.125	16.799.895	2,51
iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF ¹	13.897.344	USD	62.366.699	67.354.909	10,06
Total Irlanda			165.750.112	179.195.027	26,77
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			165.750.112	179.195.027	26,77
4) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050	2.520.000	USD	1.433.539	1.361.987	0,20
United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	2.000.000	USD	1.780.186	1.772.691	0,26
United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028	41.750.000	USD	38.771.710	39.454.203	5,89
Total Estados Unidos de América			41.985.435	42.588.881	6,35
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			41.985.435	42.588.881	6,35
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			392.400.490	421.064.579	62,90

¹ ETF.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
DINAMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	718.000	EUR	728.625	716.629	0,11
Total Dinamarca			728.625	716.629	0,11
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	800.000	EUR	688.056	725.272	0,11
Credit Agricole SA 4% 10/01/2033	250.000	USD	203.444	209.720	0,03
Credit Agricole SA 5.514% 05/07/2033	1.000.000	USD	913.242	938.524	0,14
Electricite de France SA 6.9% 23/05/2053	800.000	USD	734.332	821.147	0,12
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	1.300.000	USD	1.105.656	1.171.395	0,18
Total Francia			3.644.730	3.866.058	0,58
ALEMANIA					
Allianz SE 6.35% 06/09/2053	200.000	USD	183.008	186.770	0,03
Total Alemania			183.008	186.770	0,03
JERSEY					
Aptiv Plc / Aptiv Corp 3.25% 01/03/2032	2.100.000	USD	1.710.390	1.674.563	0,25
Total Jersey			1.710.390	1.674.563	0,25
PAÍSES BAJOS					
EDP Finance BV 6.3% 11/10/2027	844.000	USD	834.699	801.733	0,12
Enel Finance International NV 5.5% 15/06/2052	2.088.000	USD	1.720.407	1.782.413	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 11/03/2041	2.000.000	USD	1.456.870	1.417.988	0,21
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	200.000	USD	140.788	161.888	0,02
Sika Capital BV 3.75% 03/05/2030	800.000	EUR	795.608	822.832	0,12
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	424.000	USD	342.826	327.382	0,05
Total Países Bajos			5.291.198	5.314.236	0,79
SINGAPUR					
Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26/02/2025 EMTN	222.000	USD	194.606	194.015	0,03
Total Singapur			194.606	194.015	0,03
REINO UNIDO					
Co-operative Bank Holdings Ltd 6% 06/04/2027	900.000	GBP	938.059	1.002.972	0,15
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	500.000	USD	471.631	474.463	0,07
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.266.000	USD	1.015.830	1.019.802	0,15
Total Reino Unido			2.425.520	2.497.237	0,37

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
BMW US Capital LLC 3.625% 18/04/2029	1.477.000	USD	1.321.744	1.277.321	0,19
Crown Americas LLC 5.25% 01/04/2030	422.000	USD	378.228	374.297	0,06
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	801.000	USD	626.315	647.805	0,10
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15/12/2030	500.000	USD	454.525	463.418	0,07
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.65% 01/05/2079	633.000	USD	540.577	534.043	0,08
Total Estados Unidos de América			3.321.389	3.296.884	0,50
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			17.499.466	17.746.392	2,66
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			17.499.466	17.746.392	2,66
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Invesco Emerging Markets Equity Fund ¹	2.526.588	EUR	26.085.007	26.756.567	4,00
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	2.208.372	EUR	19.511.021	20.273.076	3,03
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund ¹	2.914.463	EUR	29.465.220	33.574.613	5,02
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund ¹	3.451.096	EUR	33.383.638	33.165.033	4,95
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	2.341.787	EUR	23.009.915	23.899.341	3,57
Invesco Pan European Equity Fund ¹	4.238.684	EUR	47.398.840	50.397.956	7,53
Invesco Pan European High Income Fund ¹	2.870.088	EUR	29.349.703	30.279.428	4,52
Total Luxemburgo			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			208.203.344	218.346.014	32,62
INVERSIONES TOTALES			618.103.300	657.156.985	98,18
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				12.209.246	1,82
TOTAL PATRIMONIO NETO				669.366.231	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	421.064.579	62,21
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	17.746.392	2,62
OTROS VALORES MOBILIARIOS	218.346.014	32,26
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	3.248.047	0,48
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	1.503.764	0,22
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7.514.672	1,11
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.325.768	0,20
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	340.000	0,05
OTROS ACTIVOS	5.717.182	0,85
TOTAL	676.806.418	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	59,39
Estados, provincias y municipios	6,81
Sociedades de cartera y financieras	5,72
Bancos e instituciones financieras	3,76
Servicios públicos	3,23
Semiconductores para electrónica	1,66
Seguros	1,64
Software para Internet	1,59
Electrónica y equipos electrónicos	1,35
Otros servicios	1,25
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,21
Construcción y auxiliar de la construcción	1,18
Mecánica y maquinaria	1,15
Difusión de noticias	1,11
Equipos de oficina y ordenadores	1,10
Distribución comercial	1,06
Transporte	0,83
Industria del automóvil	0,68
Químicas	0,60
Inmobiliarias	0,52
Artes gráficas y edición	0,39
Supranacionales	0,39
Formación sanitaria y servicios sociales	0,37
Grupos industriales privados	0,24
Biotecnología	0,20
Servicios medioambientales y reciclado	0,17
Alimentación y destilerías	0,17
Textil	0,15
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,09
Industria del embalaje y de contenedores	0,08
Ocio	0,06
Bienes de consumo	0,03
INVERSIONES TOTALES	98,18
TESORERÍA Y OTROS PASIVOS NETOS	1,82
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CURAZAO					
Schlumberger NV	30.802	USD	1.691.028	1.451.081	0,42
Total Curazao			1.691.028	1.451.081	0,42
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	12.000	DKK	825.583	1.123.765	0,33
Total Dinamarca			825.583	1.123.765	0,33
FINLANDIA					
Neste Oyj	15.473	EUR	685.655	498.385	0,14
Total Finlandia			685.655	498.385	0,14
FRANCIA					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.453	EUR	1.241.117	1.065.921	0,31
Schneider Electric SE	8.871	EUR	1.317.241	1.612.570	0,47
Total Francia			2.558.358	2.678.491	0,78
ALEMANIA					
Allianz SE	6.040	EUR	1.318.784	1.461.378	0,42
Deutsche Boerse AG	9.753	EUR	1.336.954	1.818.935	0,53
Infineon Technologies AG	26.531	EUR	969.836	1.002.872	0,29
Total Alemania			3.625.574	4.283.185	1,24
IRLANDA					
Accenture Plc	2.591	USD	749.391	823.073	0,24
Linde Plc	5.866	USD	1.344.919	2.180.985	0,63
Trane Technologies Plc	4.823	USD	646.252	1.064.889	0,31
Total Irlanda			2.740.562	4.068.947	1,18
ISRAEL					
Check Point Software Technologies Ltd	8.908	USD	1.127.131	1.232.113	0,36
Total Israel			1.127.131	1.232.113	0,36
JAPÓN					
Hitachi Ltd	14.200	JPY	866.710	927.314	0,27
Keyence Corp	2.800	JPY	1.151.311	1.116.881	0,32
Sony Group Corp	21.700	JPY	1.701.398	1.868.556	0,54
Total Japón			3.719.419	3.912.751	1,13

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Signify NV	23.513	EUR	1.105.302	712.914	0,21
Total Países Bajos			1.105.302	712.914	0,21
SUIZA					
UBS Group AG	53.473	CHF	1.317.062	1.501.131	0,44
Total Suiza			1.317.062	1.501.131	0,44
REINO UNIDO					
AstraZeneca Plc	15.492	GBP	1.609.097	1.895.094	0,55
Haleon Plc	490.148	GBP	1.811.935	1.819.400	0,53
RELX Plc	65.232	GBP	1.850.919	2.341.199	0,68
Total Reino Unido			5.271.951	6.055.693	1,76
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AbbVie Inc	6.164	USD	840.163	864.740	0,25
Adobe Inc	1.731	USD	828.869	934.879	0,27
Advanced Micro Devices Inc	7.850	USD	604.240	1.047.543	0,30
Alphabet Inc Shs A	30.016	USD	2.284.512	3.795.714	1,10
Amazon.com Inc	21.921	USD	2.463.754	3.015.142	0,88
Apple Inc	24.903	USD	2.516.265	4.340.356	1,26
AutoZone Inc	719	USD	1.405.418	1.682.935	0,49
Bank of America Corp	60.422	USD	1.864.194	1.841.677	0,53
Broadcom Inc	1.945	USD	1.752.635	1.965.425	0,57
CBRE Group Inc	15.448	USD	1.105.819	1.301.819	0,38
Cheniere Energy Inc	10.408	USD	1.105.951	1.608.428	0,47
Costco Wholesale Corp	3.747	USD	1.758.555	2.239.008	0,65
Crown Holdings Inc	13.732	USD	1.414.624	1.144.779	0,33
Deere & Co	3.229	USD	1.146.542	1.168.859	0,34
Eli Lilly & Co	5.424	USD	1.207.281	2.862.226	0,83
Fortinet Inc	22.816	USD	1.262.292	1.208.908	0,35
Home Depot Inc	5.725	USD	1.666.855	1.796.043	0,52
JPMorgan Chase & Co	15.261	USD	2.098.151	2.349.972	0,68
Marsh & McLennan Cos Inc	11.014	USD	1.491.973	1.889.126	0,55
Meta Platforms Inc	6.341	USD	1.419.952	2.031.829	0,59
Microsoft Corp	16.711	USD	3.074.932	5.688.683	1,65
Motorola Solutions Inc	3.190	USD	807.816	904.139	0,26
NIKE Inc	10.045	USD	1.016.654	987.268	0,29
NVIDIA Corp	4.393	USD	905.113	1.969.403	0,57
S&P Global Inc	3.433	USD	1.015.863	1.369.036	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	5.720	USD	2.730.745	2.748.489	0,80
UnitedHealth Group Inc	5.182	USD	2.045.590	2.469.712	0,72
Visa Inc	13.104	USD	2.043.781	3.088.423	0,90
Waters Corp	3.102	USD	910.561	924.520	0,27
Total Estados Unidos de América			44.789.100	59.239.081	17,20
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			69.456.725	86.757.537	25,19

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD ¹	1.067.698	USD	5.904.881	6.560.449	1,90
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF ¹	215.614	EUR	12.988.199	13.861.824	4,03
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF ¹	3.740.632	USD	41.692.114	48.135.685	13,98
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	2.558.380	EUR	23.016.967	25.801.262	7,49
Total Irlanda			83.602.161	94.359.220	27,40
LUXEMBURGO					
Wellington Global Research Equity Fund ²	768.707	USD	48.428.782	53.506.282	15,54
Total Luxemburgo			48.428.782	53.506.282	15,54
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			132.030.943	147.865.502	42,94
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	15.000.000	EUR	14.728.296	14.986.500	4,35
Total Italia			14.728.296	14.986.500	4,35
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			14.728.296	14.986.500	4,35
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			216.215.964	249.609.539	72,48
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	142.985	EUR	24.865.756	24.260.327	7,04
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ²	66.661	EUR	28.315.673	27.692.296	8,04
Robeco Sustainable Global Stars Equities ²	148.393	EUR	23.570.878	35.707.768	10,37
Total Luxemburgo			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			76.752.307	87.660.391	25,45
INVERSIONES TOTALES			292.968.271	337.269.930	97,93
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				7.112.983	2,07
TOTAL PATRIMONIO NETO				344.382.913	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	249.609.539	71,03
OTROS VALORES MOBILIARIOS	87.660.391	24,94
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	529.968	0,15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	11.027.142	3,14
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.555.612	0,44
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	80.000	0,02
OTROS ACTIVOS	987.941	0,28
TOTAL	351.450.593	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	68,39
Estados, provincias y municipios	4,35
Software para Internet	4,32
Semiconductores para electrónica	3,36
Sociedades de cartera y financieras	3,36
Distribución comercial	2,54
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,96
Equipos de oficina y ordenadores	1,83
Bancos e instituciones financieras	1,21
Artes gráficas y edición	1,08
Petróleo	1,03
Seguros	0,97
Formación sanitaria y servicios sociales	0,72
Electrónica y equipos electrónicos	0,68
Mecánica y maquinaria	0,65
Otros servicios	0,55
Inmobiliarias	0,38
Textil	0,29
Difusión de noticias	0,26
INVERSIONES TOTALES	97,93
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,07
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BÉLGICA					
KBC Group NV	51.250	EUR	2.926.081	3.009.400	0,25
Total Bélgica			2.926.081	3.009.400	0,25
ALEMANIA					
Commerzbank AG	247.656	EUR	1.531.260	2.664.779	0,22
Total Alemania			1.531.260	2.664.779	0,22
IRLANDA					
AIB Group Plc	788.586	EUR	3.131.470	3.059.714	0,26
Total Irlanda			3.131.470	3.059.714	0,26
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	5.300.829	EUR	10.774.762	16.146.325	1,35
Total Italia			10.774.762	16.146.325	1,35
PAÍSES BAJOS					
ABN AMRO Bank NV	412.787	EUR	5.403.836	5.609.775	0,47
ING Groep NV	1.210.737	EUR	9.446.385	16.376.429	1,37
Total Países Bajos			14.850.221	21.986.204	1,84
ESPAÑA					
CaixaBank SA	782.040	EUR	2.933.981	2.913.881	0,24
Total España			2.933.981	2.913.881	0,24
REINO UNIDO					
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	5.866.319	0,49
NatWest Group Plc	1.962.000	GBP	5.383.824	4.967.673	0,41
Standard Chartered Plc	362.694	GBP	2.623.104	2.790.121	0,23
Total Reino Unido			15.151.135	13.624.113	1,13

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Citigroup Inc	110.272	USD	4.627.875	5.135.013	0,43
Corebridge Financial Inc	180.533	USD	3.436.295	3.539.895	0,30
Discover Financial Services 5.5% / preference	1.700.000	USD	1.452.557	1.252.104	0,10
Equitable Holdings Inc	223.354	USD	5.716.710	6.733.072	0,56
M&T Bank Corp	14.923	USD	1.795.662	1.851.849	0,15
MetLife Inc	86.146	USD	5.174.773	5.157.140	0,43
Unum Group	29.690	USD	1.341.557	1.215.391	0,10
Webster Financial Corp	115.579	USD	4.468.716	5.310.994	0,44
Total Estados Unidos de América			28.014.145	30.195.458	2,51
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			79.313.055	93.599.874	7,80
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032	700.000	USD	632.768	555.254	0,05
Total Australia			632.768	555.254	0,05
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.298.362	0,27
Erste Group Bank AG 4% 07/06/2033 EMTN	3.400.000	EUR	3.388.984	3.340.704	0,28
Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	6.109.952	0,51
Total Austria			12.903.984	12.749.018	1,06
BÉLGICA					
KBC Group NV 8% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	6.155.366	0,51
Total Bélgica			5.800.000	6.155.366	0,51
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	3.100.000	USD	2.725.420	2.757.040	0,23
Total Dinamarca			2.725.420	2.757.040	0,23
FRANCIA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	3.909.425	0,33
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.163.945	0,35
BNP Paribas SA 6.875% / perpetual	3.600.000	EUR	3.600.000	3.723.084	0,31
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	7.200.000	EUR	7.200.000	7.654.824	0,64
BNP Paribas SA 8.5% / perpetual	5.700.000	USD	5.180.170	5.396.076	0,45
BNP Paribas SA 9.25% / perpetual	5.800.000	USD	5.783.517	5.595.229	0,47
BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN	7.500.000	EUR	7.464.495	7.705.275	0,64
Credit Agricole SA 4.75% EMTN / perpetual	2.100.000	USD	1.856.846	1.613.957	0,13
Societe Generale SA 3.337% 21/01/2033	4.000.000	USD	3.376.723	3.038.573	0,25
Societe Generale SA 4.027% 21/01/2043	10.700.000	USD	7.872.949	6.899.667	0,58
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	6.500.000	USD	5.824.038	6.194.021	0,52
Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual	2.400.000	EUR	2.400.000	2.470.248	0,21
Societe Generale SA 8% / perpetual	3.400.000	USD	3.061.665	3.062.385	0,26
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	2.200.000	USD	2.129.410	2.073.136	0,17
Total Francia			64.452.100	63.499.845	5,31

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	5.200.000	EUR	5.200.988	5.679.128	0,47
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.500.000	EUR	7.387.000	7.362.075	0,61
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.200.000	EUR	7.184.016	7.576.848	0,63
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	2.800.000	GBP	3.233.787	3.431.496	0,29
Deutsche Bank AG 10% / perpetual	5.000.000	EUR	5.005.650	5.445.200	0,45
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.571.829	0,21
Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032 EMTN	3.400.000	EUR	3.387.318	3.268.148	0,27
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	6.000.000	EUR	5.391.360	4.968.600	0,41
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	6.069.720	0,51
Deutsche Bank AG 6.75% / perpetual	2.200.000	EUR	2.200.308	2.041.072	0,17
Total Alemania			47.957.053	48.414.116	4,02
GRECIA					
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	EUR	5.000.000	5.389.200	0,45
Total Grecia			5.000.000	5.389.200	0,45
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.5% 23/07/2029 EMTN	3.000.000	EUR	1.612.500	3.267.090	0,27
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN	6.200.000	EUR	6.200.000	6.330.696	0,53
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027	4.700.000	EUR	4.700.000	4.905.813	0,41
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 7.708% 18/01/2028 EMTN	3.200.000	EUR	2.591.850	3.159.072	0,26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 10/09/2030	3.500.000	EUR	2.020.625	3.492.580	0,29
Banco BPM SpA 3.375% 19/01/2032 EMTN	2.600.000	EUR	2.425.254	2.457.286	0,20
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.200.000	EUR	2.200.000	2.186.470	0,18
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.057.900	0,42
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	8.000.000	EUR	7.972.320	8.425.280	0,70
BPER Banca 3.875% 25/07/2032 EMTN	4.000.000	EUR	3.820.600	3.732.600	0,31
BPER Banca 8.625% 20/01/2033 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.438.300	0,45
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	5.000.000	EUR	4.983.481	4.972.850	0,41
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	7.285.338	0,61
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	8.100.000	EUR	8.270.300	7.495.416	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	1.700.000	EUR	1.701.903	1.700.884	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN /perpetual	800.000	EUR	800.000	720.320	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN	10.600.000	EUR	10.600.000	11.182.151	0,93
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	3.700.000	EUR	3.590.250	3.534.610	0,29
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	9.700.000	EUR	10.319.148	9.927.077	0,83
Intesa Sanpaolo SpA 8.505% 20/09/2032 EMTN	3.000.000	GBP	3.437.209	3.749.515	0,31
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	7.500.000	EUR	7.500.000	8.240.925	0,69
UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual	3.000.000	EUR	2.189.750	2.557.830	0,21
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	3.995.200	0,33
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	2.934.780	0,24
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	9.400.000	EUR	9.138.250	9.662.260	0,81
UniCredit SpA 8% / perpetual	2.601.000	USD	1.984.628	2.340.559	0,20
Total Italia			123.993.828	128.752.802	10,70
LUXEMBURGO					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 8.456% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	7.682.750	0,64
Total Luxemburgo			8.939.375	7.682.750	0,64

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	4.500.000	USD	4.216.569	4.006.473	0,33
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.382.510	0,20
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.052.100	3.783.654	0,32
ING Groep NV 4.25% / perpetual	5.000.000	USD	2.974.633	3.287.965	0,27
ING Groep NV 4.252% 28/03/2033	700.000	USD	633.513	593.066	0,05
ING Groep NV 4.875% / perpetual	200.000	USD	169.258	149.591	0,01
ING Groep NV 6.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.824.387	1.762.042	0,15
ING Groep NV 7.5% / perpetual	6.300.000	USD	5.891.980	5.687.081	0,47
Total Países Bajos			22.443.525	21.652.382	1,80
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	2.000.000	EUR	2.023.333	1.991.840	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	5.953.380	0,50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	13.000.000	USD	12.166.589	12.800.054	1,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN	9.800.000	GBP	11.444.298	12.141.767	1,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual	10.200.000	EUR	10.200.000	11.035.584	0,92
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	5.200.000	USD	4.839.010	5.009.304	0,42
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	7.200.000	EUR	6.970.350	6.180.840	0,52
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	3.060.000	3.055.440	0,25
Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual	2.600.000	EUR	2.600.000	2.773.576	0,23
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	7.600.000	EUR	7.292.200	6.484.548	0,54
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	3.400.000	EUR	3.340.000	3.124.056	0,26
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	19.600.000	EUR	18.587.946	18.104.911	1,51
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	10.600.000	EUR	10.572.334	11.099.366	0,93
Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	8.200.000	USD	7.442.052	7.880.358	0,66
Banco Santander SA 9.625% / perpetual	4.600.000	USD	4.228.913	4.447.507	0,37
Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual	3.000.000	USD	2.757.987	2.965.727	0,25
Bankinter SA 7.375% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	5.869.774	0,49
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	18.800.000	EUR	17.594.500	17.434.744	1,45
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.057.788	0,34
CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN	8.000.000	EUR	7.994.880	8.446.000	0,70
CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN	6.900.000	GBP	7.810.495	8.103.754	0,68
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	10.400.000	EUR	10.397.000	10.979.280	0,92
Ibercaja Banco SA 9.125% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.903.236	0,24
Total España			170.121.887	172.842.834	14,43
SUIZA					
Julius Baer Group Ltd 6.875% / perpetual	2.300.000	USD	2.156.082	1.872.960	0,16
UBS Group AG 2.125% 13/10/2026	2.500.000	EUR	2.148.250	2.427.175	0,20
UBS Group AG 2.875% 02/04/2032	4.100.000	EUR	3.722.658	3.828.498	0,32
UBS Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	3.846.694	0,32
UBS Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	1.823.180	1.980.540	0,17
UBS Group AG 3.869% 12/01/2029	2.190.000	USD	1.678.775	1.867.066	0,16
UBS Group AG 4.194% 01/04/2031	7.890.000	USD	6.940.154	6.645.555	0,55
UBS Group AG 4.282% 09/01/2028	1.500.000	USD	1.184.060	1.311.931	0,11
UBS Group AG 4.875% / perpetual	4.400.000	USD	3.889.478	3.577.198	0,30
UBS Group AG 6.442% 11/08/2028	5.500.000	USD	5.382.921	5.164.867	0,43

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
SUIZA (cont.)					
UBS Group AG 6.537% 12/08/2033	5.500.000	USD	5.382.921	5.297.157	0,44
UBS Group AG 7.75% 01/03/2029	1.000.000	EUR	1.023.178	1.151.030	0,10
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033	2.150.000	USD	2.143.890	2.390.487	0,20
UBS Group AG 9.25% / perpetual	2.300.000	USD	2.159.516	2.303.623	0,19
UBS Group AG 9.25% / perpetual	3.300.000	USD	3.097.422	3.212.649	0,27
Total Suiza			46.844.327	46.877.430	3,92
REINO UNIDO					
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	23.000.000	USD	20.865.316	20.129.190	1,68
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.500.000	USD	2.103.934	2.152.130	0,18
Barclays Plc 6.224% 09/05/2034	8.200.000	USD	7.468.804	7.691.068	0,64
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.500.000	GBP	1.742.387	1.643.957	0,14
Barclays Plc 7.119% 27/06/2034	14.400.000	USD	13.208.586	13.847.282	1,15
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	4.485.671	0,37
Barclays Plc 9.25% / perpetual	9.700.000	GBP	10.776.614	11.135.329	0,93
Barclays Plc 9.625% / perpetual	5.400.000	USD	4.969.859	5.079.466	0,42
HSBC Holdings Plc 4.755% 09/06/2028	5.800.000	USD	5.414.236	5.168.046	0,43
HSBC Holdings Plc 4.762% 29/03/2033	1.300.000	USD	1.179.459	1.092.452	0,09
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	900.000	USD	881.359	817.255	0,07
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	6.559.834	0,55
HSBC Holdings Plc 7.399% 13/11/2034	4.400.000	USD	4.095.118	4.360.288	0,36
HSBC Holdings Plc 8.113% 03/11/2033	9.400.000	USD	9.494.486	9.791.947	0,82
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	9.000.000	GBP	9.308.189	8.357.525	0,70
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	3.601.093	0,30
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	3.800.000	USD	3.801.466	3.930.101	0,33
Lloyds Banking Group Plc 8% / perpetual	3.000.000	USD	2.521.008	2.710.958	0,23
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	1.900.000	GBP	2.156.482	2.210.441	0,18
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	300.000	GBP	343.766	318.464	0,03
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.415.460	0,37
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.763.853	0,15
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	1.000.000	GBP	982.238	963.316	0,08
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	12.474.142	1,04
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	3.300.000	GBP	3.630.684	3.411.514	0,28
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.300.000	USD	7.707.845	7.262.434	0,61
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.103.762	0,26
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.750.201	0,15
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	6.307.200	0,53
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.412	5.906.459	0,49
Standard Chartered Plc 7.16159% / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	6.591.735	0,55
Total Reino Unido			172.143.495	169.032.573	14,11
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	8.400.000	USD	7.572.182	6.668.367	0,56
Bank of America Corp 4.375% / perpetual	4.000.000	USD	3.503.113	3.233.966	0,27
Bank of America Corp 6.125% / perpetual	3.100.000	USD	2.873.963	2.812.605	0,23
Capital One Financial Corp 7.624% 30/10/2031	2.400.000	USD	2.268.645	2.379.773	0,20
Charles Schwab Corp 4% / perpetual	1.900.000	USD	1.475.357	1.514.978	0,13
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	2.800.000	USD	2.563.164	2.463.412	0,21
Citigroup Inc 3.875% / perpetual	4.000.000	USD	3.326.185	3.207.894	0,27
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.200.000	USD	1.821.552	1.833.649	0,15

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Citigroup Inc 6.174% 25/05/2034	3.500.000	USD	3.241.041	3.271.367	0,27
Citigroup Inc 6.19129% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.798.746	0,98
Citizens Financial Group Inc 4.3% 03/12/2025	3.500.000	USD	2.884.083	3.091.400	0,26
Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033	5.700.000	USD	4.782.401	4.231.669	0,35
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.546	15.621.291	1,30
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	5.900.000	USD	4.962.777	5.206.891	0,43
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	6.800.000	USD	5.945.110	6.323.049	0,53
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	5.489.146	0,46
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	8.200.000	GBP	9.821.679	8.944.287	0,74
Morgan Stanley 5.297% 20/04/2037	2.400.000	USD	2.223.560	2.109.128	0,18
PNC Financial Services Group Inc 6% / perpetual	2.000.000	USD	1.844.253	1.730.630	0,14
PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual	6.000.000	USD	5.484.210	5.042.140	0,42
Wells Fargo & Co 3.9% / perpetual	3.300.000	USD	2.679.670	2.745.014	0,23
Wells Fargo & Co 7.625% / perpetual	4.700.000	USD	4.184.287	4.452.332	0,37
Total Estados Unidos de América			104.511.795	104.171.734	8,68
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			788.469.557	790.532.344	65,91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			867.782.612	884.132.218	73,71
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	10.000.000	USD	9.116.186	8.759.154	0,73
Total Dinamarca			9.116.186	8.759.154	0,73
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	906.590	0,08
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	1.130.164	0,09
Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.439.022	0,37
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	5.000.000	USD	4.659.181	4.505.364	0,38
Total Francia			11.246.375	10.981.140	0,92
ITALIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	1.980.840	0,17
Banco BPM SpA 7% / perpetual	5.300.000	EUR	5.300.000	5.252.724	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	12.000.000	USD	10.088.234	10.653.945	0,89
Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054	12.500.000	USD	11.159.217	11.662.631	0,97
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	4.900.000	USD	4.802.185	4.816.918	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	4.500.000	USD	4.355.611	4.424.026	0,37
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	4.700.000	EUR	4.383.430	4.166.033	0,35
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	4.645.413	0,39
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	16.003.444	1,33
Total Italia			62.357.021	63.605.974	5,31

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO					
Barclays Plc 8.875% / perpetual	5.400.000	GBP	6.299.347	6.201.292	0,52
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	7.000.000	USD	6.602.839	6.642.475	0,55
Total Reino Unido			12.902.186	12.843.767	1,07
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	20.000.000	USD	19.024.970	16.708.459	1,39
Corebridge Financial Inc 3.9% 05/04/2032	800.000	USD	717.940	654.202	0,05
Corebridge Financial Inc 6.875% 15/12/2052	2.700.000	USD	2.665.482	2.426.981	0,20
M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	6.000.000	USD	5.690.980	5.842.430	0,49
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.271.809	0,27
Wells Fargo & Co 6.15548% 15/01/2027	6.500.000	USD	5.539.608	5.560.585	0,46
Total Estados Unidos de América			37.165.589	34.464.466	2,86
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			132.787.357	130.654.501	10,89
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			132.787.357	130.654.501	10,89
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
JPMorgan Chase & Co 5% / preference	3.000.000	USD	2.726.501	2.666.935	0,22
Total Estados Unidos de América			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			2.726.501	2.666.935	0,22
INVERSIONES TOTALES			1.003.296.470	1.017.453.654	84,82
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				182.033.109	15,18
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.199.486.763	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	884.132.218	72,78
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	130.654.501	10,75
OTROS VALORES MOBILIARIOS	2.666.935	0,22
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	15.672.721	1,29
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	123.388	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	151.235.649	12,45
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	10	-
OTROS ACTIVOS	30.421.738	2,50
TOTAL	1.214.907.160	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Bancos e instituciones financieras	74,57
Sociedades de cartera y financieras	8,61
Seguros	1,00
Estados, provincias y municipios	0,64
INVERSIONES TOTALES	84,82
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	15,18
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	3.088	AUD	70.345	77.863	0,05
BHP Group Ltd	4.206	AUD	122.509	130.969	0,09
Coles Group Ltd	5.717	AUD	63.041	56.891	0,04
Dexus	11.276	AUD	58.702	53.493	0,04
Goodman Group	6.101	AUD	74.969	95.346	0,06
IGO Ltd	11.082	AUD	60.808	61.951	0,04
Pilbara Minerals Ltd	28.241	AUD	69.987	68.906	0,05
Total Australia			520.361	545.419	0,37
AUSTRIA					
Verbund AG	1.107	EUR	85.353	93.043	0,06
Total Austria			85.353	93.043	0,06
BÉLGICA					
D'ieteren Group	356	EUR	63.443	62.976	0,04
Total Bélgica			63.443	62.976	0,04
BERMUDAS					
Arch Capital Group Ltd	1.398	USD	95.756	93.993	0,06
Everest Group Ltd	269	USD	89.679	86.102	0,06
Total Bermudas			185.435	180.095	0,12
CANADÁ					
ARC Resources Ltd	3.762	CAD	39.893	50.803	0,03
BRP Inc	1.065	CAD	71.760	69.328	0,05
Canadian Natural Resources Ltd	1.858	CAD	106.909	110.733	0,07
Constellation Software Inc	40	CAD	60.854	90.218	0,06
Metro Inc	1.106	CAD	61.302	52.081	0,04
Nutrien Ltd	1.301	CAD	95.319	66.676	0,04
Royal Bank of Canada	1.679	CAD	160.434	154.461	0,10
Suncor Energy Inc	3.393	CAD	107.505	98.883	0,07
Toronto-Dominion Bank	2.254	CAD	144.471	132.493	0,09
Total Canadá			848.447	825.676	0,55
ISLAS CAIMÁN					
Futu Holdings Ltd	1.207	USD	68.991	59.692	0,04
SITC International Holdings Co Ltd	40.498	HKD	72.575	63.289	0,04
Total Islas Caimán			141.566	122.981	0,08

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	44	DKK	82.733	71.655	0,05
DSV A/S	923	DKK	141.289	146.784	0,10
Genmab A/S	324	DKK	126.936	93.663	0,06
Novo Nordisk A/S	2.238	DKK	135.766	209.582	0,14
Total Dinamarca			486.724	521.684	0,35
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	12.567	SEK	138.426	140.792	0,09
Total Finlandia			138.426	140.792	0,09
FRANCIA					
BNP Paribas SA	487	EUR	26.498	30.481	0,02
Dassault Aviation SA	426	EUR	75.416	76.339	0,05
Eiffage SA	616	EUR	62.480	59.764	0,04
Kering SA	161	EUR	91.617	64.239	0,04
L'Oreal SA	254	EUR	90.412	114.465	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	243	EUR	181.613	178.265	0,12
Pernod Ricard SA	415	EUR	78.669	66.296	0,04
Sanofi SA	1.121	EUR	97.259	100.621	0,07
Thales SA	635	EUR	76.749	85.058	0,06
TotalEnergies SE	2.068	EUR	125.126	127.389	0,08
Total Francia			905.839	902.917	0,60
ALEMANIA					
Allianz SE	615	EUR	125.874	148.799	0,10
Deutsche Bank AG	2.481	EUR	29.675	30.675	0,02
Infineon Technologies AG	2.081	EUR	70.215	78.662	0,05
Mercedes-Benz Group AG	1.493	EUR	96.259	93.387	0,06
RWE AG	1.742	EUR	72.092	71.736	0,05
SAP SE	845	EUR	88.345	117.861	0,08
Siemens AG	756	EUR	100.855	128.460	0,09
Total Alemania			583.315	669.580	0,45
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.515	HKD	94.930	78.141	0,05
Total Hong Kong			94.930	78.141	0,05
IRLANDA					
Accenture Plc	613	USD	174.077	194.729	0,13
Allegion Plc	585	USD	57.661	67.092	0,04
Linde Plc	454	USD	147.878	168.798	0,11
Willis Towers Watson Plc	339	USD	72.495	74.021	0,05
Total Irlanda			452.111	504.640	0,33

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPÓN					
BayCurrent Consulting Inc	1.900	JPY	59.674	60.404	0,04
Capcom Co Ltd	1.500	JPY	43.600	43.883	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.500	JPY	63.507	85.755	0,06
FANUC Corp	1.600	JPY	45.791	42.606	0,03
Hoya Corp	900	JPY	88.099	101.857	0,07
ITOCHU Corp	2.700	JPY	80.559	99.984	0,07
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	1.700	JPY	50.562	66.042	0,04
KDDI Corp	3.400	JPY	97.312	97.939	0,07
Keyence Corp	200	JPY	79.563	79.777	0,05
Kirin Holdings Co Ltd	4.400	JPY	66.321	58.371	0,04
Mitsui OSK Lines Ltd	1.800	JPY	41.672	52.208	0,03
Mizuho Financial Group Inc	5.500	JPY	82.606	85.202	0,06
Nintendo Co Ltd	2.200	JPY	90.276	103.958	0,07
Nippon Telegraph & Telephone Corp	27.000	JPY	28.744	29.872	0,02
Nippon Yusen KK	1.100	JPY	26.764	30.874	0,02
SG Holdings Co Ltd	2.200	JPY	29.052	28.592	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.800	JPY	92.967	144.379	0,10
Subaru Corp	3.300	JPY	50.488	54.797	0,04
Tokyo Gas Co Ltd	2.600	JPY	47.997	54.059	0,04
Toyota Motor Corp	4.500	JPY	62.988	74.854	0,05
Total Japón			1.228.542	1.395.413	0,95
JERSEY					
Ferguson Plc	476	GBP	52.360	82.865	0,05
Total Jersey			52.360	82.865	0,05
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	45	EUR	65.887	52.497	0,03
Airbus SE	796	EUR	90.979	111.265	0,07
ASML Holding NV	336	EUR	187.963	229.051	0,15
EXOR NV	541	EUR	40.429	48.961	0,03
IMCD NV	405	EUR	51.310	63.808	0,04
LyondellBasell Industries NV	904	USD	74.645	77.810	0,05
NN Group NV	1.573	EUR	63.325	56.235	0,04
STMicroelectronics NV	3.015	EUR	130.802	136.414	0,09
Total Países Bajos			705.340	776.041	0,50
NORUEGA					
Aker BP ASA	2.347	NOK	57.183	61.821	0,04
DNB Bank ASA	5.090	NOK	94.199	98.003	0,06
Total Noruega			151.382	159.824	0,10
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	28.700	SGD	56.362	59.679	0,04
Mapletree Logistics Trust	26.400	SGD	29.063	31.525	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	56.600	SGD	107.388	95.943	0,06
Total Singapur			192.813	187.147	0,12

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESPAÑA					
Endesa SA	2.876	EUR	56.339	53.091	0,04
Iberdrola SA	12.139	EUR	129.003	144.090	0,10
Industria de Diseno Textil SA	2.694	EUR	78.108	106.224	0,07
Total España			263.450	303.405	0,21
SUECIA					
Evolution AB	777	SEK	77.641	83.909	0,06
Swedbank AB	4.676	SEK	84.248	85.393	0,06
Total Suecia			161.889	169.302	0,12
SUIZA					
ABB Ltd	2.887	CHF	86.430	115.824	0,08
Chubb Ltd	712	USD	147.754	145.668	0,10
Nestle SA	2.065	CHF	236.444	216.577	0,14
Novartis AG	1.621	CHF	132.509	147.972	0,10
Roche Holding AG	619	CHF	189.172	162.785	0,11
Swiss Re AG	1.245	CHF	121.573	126.625	0,08
Total Suiza			913.882	915.451	0,61
REINO UNIDO					
3i Group Plc	3.555	GBP	80.882	99.323	0,07
Auto Trader Group Plc	5.826	GBP	49.601	48.502	0,03
BAE Systems Plc	8.192	GBP	81.497	104.985	0,07
BP Plc	7.387	GBP	42.856	39.738	0,03
British American Tobacco Plc	2.745	GBP	108.100	72.717	0,05
Centrica Plc	38.835	GBP	67.265	63.035	0,04
Diageo Plc	2.461	GBP	108.963	81.112	0,05
HSBC Holdings Plc	20.795	GBP	123.657	152.508	0,10
Intertek Group Plc	1.197	GBP	56.297	58.653	0,04
NatWest Group Plc	24.857	GBP	83.299	62.937	0,04
RELX Plc	3.486	GBP	94.738	125.114	0,08
Rio Tinto Plc	1.733	GBP	110.691	116.836	0,08
Rolls-Royce Holdings Plc	35.289	GBP	87.852	122.052	0,08
Shell Plc	5.015	GBP	142.295	148.825	0,10
SSE Plc	4.657	GBP	92.708	99.747	0,07
Unilever Plc	2.647	GBP	127.538	116.079	0,08
Total Reino Unido			1.458.239	1.512.163	1,01
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	1.494	USD	155.774	148.866	0,10
AbbVie Inc	1.303	USD	201.725	182.796	0,12
Adobe Inc	438	USD	146.692	236.555	0,16
Agilent Technologies Inc	616	USD	92.683	77.529	0,05
Albemarle Corp	831	USD	135.339	108.689	0,07
Alphabet Inc Shs A	3.501	USD	343.368	442.724	0,29
Alphabet Inc Shs C	3.383	USD	334.136	431.599	0,29
Altria Group Inc	2.463	USD	95.803	89.945	0,06
Amazon.com Inc	4.061	USD	389.575	558.574	0,37

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
American Express Co	723	USD	111.988	122.615	0,08
American International Group Inc	1.858	USD	105.241	113.954	0,08
Ameriprise Financial Inc	349	USD	108.363	120.002	0,08
Apollo Global Management Inc	381	USD	30.156	32.142	0,02
Apple Inc	8.706	USD	1.257.242	1.517.373	1,01
Applied Materials Inc	922	USD	98.613	135.272	0,09
Archer-Daniels-Midland Co	1.118	USD	91.728	73.093	0,05
Berkshire Hathaway Inc	757	USD	232.884	244.414	0,16
Best Buy Co Inc	930	USD	68.073	65.904	0,04
BlackRock Inc	181	USD	125.408	133.016	0,09
Bristol-Myers Squibb Co	3.617	USD	231.854	168.006	0,11
Broadcom Inc	299	USD	162.562	302.140	0,20
Builders FirstSource Inc	686	USD	83.659	103.672	0,07
Carlisle Cos Inc	236	USD	48.464	66.748	0,04
Caterpillar Inc	768	USD	181.001	205.562	0,14
Cencora Inc	722	USD	130.583	134.237	0,09
CF Industries Holdings Inc	972	USD	81.718	69.953	0,05
Charter Communications Inc	188	USD	69.348	66.149	0,04
Cheniere Energy Inc	592	USD	100.829	91.486	0,06
Chevron Corp	1.336	USD	235.706	180.399	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	53	USD	83.746	109.726	0,07
Cisco Systems Inc	4.771	USD	225.216	218.197	0,14
Coca-Cola Co	3.334	USD	202.463	177.860	0,12
Colgate-Palmolive Co	1.214	USD	91.364	87.601	0,06
Comcast Corp	2.738	USD	97.458	108.687	0,07
ConocoPhillips	1.422	USD	170.238	149.415	0,10
Copart Inc	2.385	USD	77.099	105.794	0,07
Costco Wholesale Corp	367	USD	191.944	219.300	0,15
Crown Castle Inc	770	USD	104.637	80.294	0,05
CSX Corp	3.368	USD	106.962	105.706	0,07
Deere & Co	355	USD	151.949	128.506	0,09
Discover Financial Services	1.049	USD	104.545	106.738	0,07
DocuSign Inc	1.302	USD	51.950	70.071	0,05
DR Horton Inc	1.077	USD	101.467	148.176	0,10
Dropbox Inc	2.327	USD	51.369	62.101	0,04
Edwards Lifesciences Corp	1.467	USD	107.197	101.262	0,07
Electronic Arts Inc	771	USD	93.020	95.488	0,06
Eli Lilly & Co	499	USD	181.341	263.321	0,17
Enphase Energy Inc	616	USD	119.697	73.687	0,05
EOG Resources Inc	797	USD	109.366	87.265	0,06
Equitable Holdings Inc	1.959	USD	60.167	59.055	0,04
Expeditors International of Washington Inc	827	USD	91.537	95.229	0,06
Exxon Mobil Corp	2.787	USD	301.302	252.247	0,17
Fastenal Co	1.542	USD	77.116	90.414	0,06
Fortinet Inc	2.671	USD	139.992	141.523	0,09
GoDaddy Inc	694	USD	49.184	66.695	0,04
Home Depot Inc	788	USD	245.960	247.211	0,16
Honeywell International Inc	730	USD	154.556	138.585	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	3.673	USD	54.659	64.738	0,04
Humana Inc	174	USD	82.320	72.112	0,05
IDEX Corp	335	USD	71.271	65.842	0,04
IDEXX Laboratories Inc	216	USD	89.466	108.533	0,07

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Intuit Inc	307	USD	121.057	173.706	0,12
Intuitive Surgical Inc	441	USD	115.682	134.681	0,09
Johnson & Johnson	1.778	USD	301.366	252.282	0,17
JPMorgan Chase & Co	2.176	USD	292.109	335.072	0,22
Keysight Technologies Inc	496	USD	84.227	71.433	0,05
KLA Corp	237	USD	82.040	124.717	0,08
Lennar Corp	523	USD	73.159	70.563	0,05
Lowe's Cos Inc	680	USD	140.629	136.997	0,09
LPL Financial Holdings Inc	425	USD	75.981	87.574	0,06
Mastercard Inc	646	USD	222.871	249.423	0,17
McDonald's Corp	704	USD	186.553	188.968	0,13
McKesson Corp	298	USD	116.128	124.898	0,08
MercadoLibre Inc	68	USD	78.726	96.741	0,06
Merck & Co Inc	1.445	USD	154.125	142.610	0,10
Meta Platforms Inc	1.469	USD	171.988	470.708	0,31
Microsoft Corp	3.977	USD	988.307	1.353.833	0,90
Molina Healthcare Inc	296	USD	99.914	96.816	0,06
Nasdaq Inc	1.874	USD	110.812	98.632	0,07
Netflix Inc	382	USD	118.503	168.368	0,11
NIKE Inc	1.304	USD	138.906	128.163	0,08
Nucor Corp	891	USD	124.693	140.379	0,09
NVIDIA Corp	1.486	USD	246.502	666.181	0,44
ON Semiconductor Corp	1.226	USD	89.591	92.706	0,06
Owens Corning	466	USD	43.931	62.531	0,04
Paychex Inc	702	USD	73.761	75.694	0,05
Paycom Software Inc	168	USD	30.890	31.439	0,02
PayPal Holdings Inc	1.422	USD	108.260	79.052	0,05
PepsiCo Inc	1.206	USD	216.987	185.423	0,12
Pool Corp	188	USD	63.898	67.856	0,04
Procter & Gamble Co	1.583	USD	228.039	209.997	0,14
Prudential Financial Inc	1.235	USD	127.037	115.948	0,08
Public Storage	534	USD	146.923	147.440	0,10
PulteGroup Inc	1.093	USD	75.929	102.131	0,07
QUALCOMM Inc	1.451	USD	174.732	189.977	0,13
Regeneron Pharmaceuticals Inc	162	USD	118.256	128.804	0,09
Steel Dynamics Inc	901	USD	80.842	96.327	0,06
Synchrony Financial	2.064	USD	73.042	71.357	0,05
Synopsys Inc	269	USD	88.750	125.389	0,08
Tesla Inc	1.661	USD	325.362	373.625	0,25
Texas Instruments Inc	778	USD	134.421	120.054	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	318	USD	172.448	152.801	0,10
Tractor Supply Co	437	USD	92.954	85.066	0,06
Union Pacific Corp	137	USD	28.908	30.462	0,02
United Parcel Service Inc	659	USD	120.175	93.799	0,06
UnitedHealth Group Inc	631	USD	332.448	300.731	0,20
Valero Energy Corp	774	USD	84.308	91.088	0,06
Verisk Analytics Inc	478	USD	86.140	103.359	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	380	USD	116.917	139.970	0,09
VICI Properties Inc	2.175	USD	72.075	62.770	0,04
Visa Inc	1.115	USD	235.063	262.789	0,17
Vistra Corp	1.774	USD	56.845	61.861	0,04
Walmart Inc	989	USD	146.406	141.145	0,09

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Waste Management Inc	769	USD	122.873	124.680	0,08
Wells Fargo & Co	3.973	USD	178.637	177.025	0,12
Western Union Co	5.195	USD	65.425	56.058	0,04
Zoetis Inc	631	USD	95.263	112.742	0,07
Zoom Video Communications Inc	703	USD	42.915	45.764	0,03
Total Estados Unidos de América			17.585.802	19.755.398	13,08
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			27.219.649	29.904.953	19,84
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	80.033	USD	2.692.005	2.913.255	1,93
Total Irlanda			2.692.005	2.913.255	1,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			2.692.005	2.913.255	1,93
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	871.000	AUD	473.906	450.659	0,30
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	780.000	AUD	454.194	447.665	0,30
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	600.000	USD	534.046	516.652	0,34
Total Australia			1.462.146	1.414.976	0,94
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.288.000	EUR	589.351	590.600	0,39
Total Austria			589.351	590.600	0,39
BÉLGICA					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	306.891	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	3.400.000	EUR	3.253.936	3.307.010	2,19
Total Bélgica			3.553.234	3.613.901	2,39
CANADÁ					
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	765.000	CAD	456.788	469.008	0,31
Total Canadá			456.788	469.008	0,31
ISLAS CAIMÁN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	500.000	GBP	572.493	508.547	0,34
Total Islas Caimán			572.493	508.547	0,34

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCIA					
Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN	400.000	EUR	402.964	423.156	0,28
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	250.000	GBP	383.964	267.608	0,18
Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN	100.000	EUR	98.552	104.491	0,07
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	1.600.000	EUR	1.552.397	1.586.656	1,05
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	10.308.085	EUR	9.671.178	9.732.894	6,45
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	2.100.000	EUR	1.944.831	2.010.141	1,33
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.900.000	EUR	2.766.107	2.822.454	1,87
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	461.016	0,31
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	370.850	0,25
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	600.000	EUR	593.262	526.182	0,35
Total Francia			18.508.959	18.305.448	12,14
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	4.100.000	EUR	3.774.829	3.880.035	2,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	4.000.000	EUR	3.844.520	3.902.200	2,59
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	420.936	0,28
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	300.000	GBP	342.014	299.824	0,20
DVI Deutsche Vermoögens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	258.027	0,17
E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN	100.000	EUR	99.285	103.850	0,07
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	200.000	EUR	199.400	213.326	0,14
Total Alemania			8.899.010	9.078.198	6,02
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	560.000	EUR	556.506	517.978	0,34
Total Grecia			556.506	517.978	0,34
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	754.000	EUR	838.898	758.253	0,50
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	7.360.000.000	IDR	422.850	426.912	0,28
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	5.740.000.000	IDR	362.305	349.401	0,23
Total Indonesia			1.624.053	1.534.566	1,01
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	500.000	EUR	537.345	479.035	0,32
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	422.753	0,28
Total Irlanda			987.345	901.788	0,60
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	600.000	EUR	613.866	550.194	0,37
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	400.000	EUR	398.500	410.488	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.500.000	EUR	4.224.555	4.378.365	2,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	4.000.000	EUR	3.870.200	3.932.280	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.920.000	EUR	2.811.648	2.874.476	1,91

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ITALIA (cont.)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	370.000	EUR	332.519	355.777	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.420.000	EUR	1.406.624	1.447.761	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026	2.300.000	EUR	2.294.112	2.350.278	1,56
Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN	150.000	EUR	149.556	155.636	0,10
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	640.000	EUR	640.000	521.376	0,35
Total Italia			16.741.580	16.976.631	11,27
JAPÓN					
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	380.000	EUR	302.974	326.804	0,22
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN	340.000	EUR	285.260	302.444	0,20
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	600.000	EUR	612.840	392.760	0,26
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	600.000	EUR	600.000	587.670	0,39
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	400.000	EUR	400.000	371.868	0,25
Total Japón			2.201.074	1.981.546	1,32
LUXEMBURGO					
Agps Bondco Plc 4.625% 14/01/2026	600.000	EUR	593.400	210.036	0,14
Agps Bondco Plc 5% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	66.046	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	700.000	EUR	706.832	668.892	0,44
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	700.000	EUR	689.479	568.225	0,38
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	500.000	EUR	586.045	474.295	0,31
Total Luxemburgo			2.682.756	1.987.494	1,31
ISLAS MAURICIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	550.000	USD	437.687	488.141	0,32
Total Islas Mauricio			437.687	488.141	0,32
MÉXICO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	853.000	EUR	713.636	664.282	0,44
Total México			713.636	664.282	0,44
PAÍSES BAJOS					
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	600.000	EUR	601.558	555.852	0,37
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	100.000	EUR	99.227	112.436	0,08
AT Securities BV 7.747% / perpetual	500.000	USD	439.786	203.684	0,14
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026	2.400.000	EUR	2.216.640	2.285.807	1,51
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	2.100.000	EUR	1.978.032	2.023.287	1,34
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	601.824	546.972	0,36
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	330.000	EUR	347.698	276.471	0,18
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	266.037	0,18
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	700.000	EUR	694.869	644.063	0,43
Total Países Bajos			7.277.777	6.914.609	4,59
NUEVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	1.877.000	NZD	1.130.860	902.863	0,60
Total Nueva Zelanda			1.130.860	902.863	0,60

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	6.504.000	NOK	570.976	500.528	0,33
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.244.000	NOK	472.365	414.276	0,27
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	3.767.000	NOK	355.323	307.217	0,20
Total Noruega			1.398.664	1.222.021	0,80
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	3.832.000	PEN	905.190	936.450	0,62
Total Perú			905.190	936.450	0,62
POLONIA					
ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	539.850	0,36
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	3.404.000	PLN	491.229	608.709	0,40
Total Polonia			1.087.785	1.148.559	0,76
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.800.000	EUR	2.806.720	2.820.328	1,87
Total Portugal			2.806.720	2.820.328	1,87
RUSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	96.600.000	RUB	1.005.933	293.460	0,19
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.000.000	EUR	1.094.700	640.000	0,42
Total Rusia			2.100.633	933.460	0,61
SUDÁFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.188.000	ZAR	445.951	372.797	0,25
Total Sudáfrica			445.951	372.797	0,25
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031	400.000	EUR	398.688	419.464	0,28
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	592.320	540.996	0,36
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	700.000	EUR	686.168	623.707	0,41
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	700.000	EUR	686.154	595.063	0,39
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	600.600	580.860	0,39
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	500.000	EUR	500.000	486.620	0,32
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	400.000	EUR	466.800	393.776	0,26
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	3.100.000	EUR	3.040.108	3.068.876	2,03
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	3.900.000	EUR	4.137.237	4.213.403	2,79
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	298.135	0,20
Total España			11.474.219	11.220.900	7,43
REINO UNIDO					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	900.000	EUR	894.726	790.110	0,52
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	177.651	171.904	0,11
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/20261	550.000	EUR	549.788	504.559	0,33
Total Reino Unido			1.622.165	1.466.573	0,96

¹ 500.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetua	500.000	EUR	504.250	479.345	0,32
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	350.000	EUR	349.829	355.492	0,24
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	17.580.000	BRL	577.724	831.667	0,55
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	330.000	GBP	402.309	258.317	0,17
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	600.000	EUR	616.500	548.796	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028	420.000	EUR	374.136	392.091	0,26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.230.000	USD	1.136.037	1.078.265	0,72
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.200.000	USD	2.237.928	2.052.919	1,36
Total Estados Unidos de América			6.198.713	5.996.892	3,98
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	37.051	0,02
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	4.074	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	32.234	0,02
Total Venezuela			214.667	73.359	0,04
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			96.649.962	93.041.915	61,65
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	557.294	USD	2.265.801	2.273.017	1,51
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF ¹	1.018.016	EUR	13.383.520	11.846.143	7,85
Total Irlanda			15.649.321	14.119.160	9,36
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			15.649.321	14.119.160	9,36
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	460.000	EUR	451.686	456.978	0,30
Total Italia			451.686	456.978	0,30
JAPÓN					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	80.000.000	JPY	572.801	508.062	0,34
Total Japón			572.801	508.062	0,34
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	690.000	USD	634.536	614.921	0,41
Total Estados Unidos de América			634.536	614.921	0,41
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			1.659.023	1.579.961	1,05
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			143.869.960	141.559.244	93,83

¹ ETF.

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
ITALIA					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	102.977	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	193.583	196.623	0,13
Total Italia			292.978	299.600	0,20
LUXEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	644.000	USD	522.709	499.706	0,33
Total Luxemburgo			522.709	499.706	0,33
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	42.690.000	PHP	684.071	580.659	0,38
Total Filipinas			684.071	580.659	0,38
ESPAÑA					
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029 EMTN	600.000	EUR	593.952	615.390	0,41
Total España			593.952	615.390	0,41
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	11.992	0,01
Total Venezuela			53.650	11.992	0,01
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			2.147.360	2.007.347	1,33
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			2.147.360	2.007.347	1,33
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CANADÁ					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	40	CAD	-	-	-
Total Canadá			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			-	-	-

¹ Warrant no cotizado.

EQUILIBRIUM

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	1.500.000	EUR	1.447.644	1.464.810	0,97
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	1.200.000	EUR	1.166.808	1.193.868	0,79
Total Francia			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			2.614.452	2.658.678	1,76
INVERSIONES TOTALES			148.631.772	146.225.269	96,92
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				4.654.156	3,08
TOTAL PATRIMONIO NETO				150.879.425	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	141.559.244	93,00
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	2.007.347	1,32
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	2.658.678	1,75
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.126.109	0,74
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	191.315	0,13
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.421.515	1,59
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	683.245	0,45
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	290.000	0,19
OTROS ACTIVOS	1.264.110	0,83
TOTAL	152.201.563	100,00

EQUILIBRIUM

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Estados, provincias y municipios	49,07
Fondos de inversión	9,36
Sociedades de cartera y financieras	7,07
Software para Internet	3,55
Bancos e instituciones financieras	3,40
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,18
Entidades hipotecarias y de financiación	1,93
Seguros	1,74
Servicios públicos	1,53
Semiconductores para electrónica	1,51
Petróleo	1,40
Distribución comercial	1,37
Transporte	1,36
Equipos de oficina y ordenadores	1,35
Difusión de noticias	1,19
Inmobiliarias	1,05
Químicas	1,03
Tecnología aeroespacial	0,81
Alimentación y destilerías	0,58
Industria del automóvil	0,56
Supranacionales	0,55
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,53
Construcción y auxiliar de la construcción	0,50
Otros servicios	0,37
Biotecnología	0,36
Industria del embalaje y de contenedores	0,35
Mecánica y maquinaria	0,33
Formación sanitaria y servicios sociales	0,31
Minería e industrias pesadas	0,29
Electrónica y equipos electrónicos	0,25
Bienes de consumo	0,24
Ocio	0,22
Artes gráficas y edición	0,15
Textil	0,12
Grupos industriales privados	0,11
Servicios medioambientales y reciclado	0,08
Metales no ferrosos	0,08
Metales preciosos	0,04
INVERSIONES TOTALES	96,92
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,08
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ¹	5.064.069	USD	56.589.462	59.825.376	18,54
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ¹	492.570	EUR	12.799.827	14.230.346	4,41
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF ²	2.147.846	USD	31.631.768	25.276.783	7,83
Total Luxemburgo			101.021.057	99.332.505	30,78
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			101.021.057	99.332.505	30,78
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			101.021.057	99.332.505	30,78
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund ¹	1.007.942	EUR	13.486.269	14.000.319	4,34
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ¹	7.339.112	USD	63.033.888	59.429.103	18,42
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ¹	5.523.317	USD	39.570.884	26.450.321	8,20
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ¹	962.016	USD	13.649.244	14.935.574	4,63
Fidelity Funds - China Consumer Fund ¹	2.444.208	USD	33.190.130	24.361.314	7,55
Fidelity Funds - China Focus Fund ¹	1.118.708	USD	14.968.675	13.104.674	4,06
Fidelity Funds - China High Yield Fund ¹	1.302.545	USD	9.756.038	5.639.390	1,75
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹	3.788.831	EUR	24.234.771	24.544.050	7,61
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund ¹	2.330.522	USD	24.206.583	24.275.485	7,52
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ¹	524.556	EUR	4.757.042	3.179.858	0,99
Total Luxemburgo			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			240.853.524	209.920.088	65,07
INVERSIONES TOTALES			341.874.581	309.252.593	95,85
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				13.375.859	4,15
TOTAL PATRIMONIO NETO				322.628.452	100,00

¹ OICVM.

² ETF.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	99.332.505	30,55
OTROS VALORES MOBILIARIOS	209.920.088	64,55
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.064.080	0,33
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	339.248	0,10
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6.839.049	2,10
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	6.299.196	1,94
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	230.000	0,07
OTROS ACTIVOS	1.160.274	0,36
TOTAL	325.184.440	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	95,85
INVERSIONES TOTALES	95,85
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	4,15
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	127.096	USD	4.338.884	4.626.380	1,93
Total Irlanda			4.338.884	4.626.380	1,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			4.338.884	4.626.380	1,93
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	13.928.000	EUR	16.968.763	16.131.270	6,74
Total Francia			16.968.763	16.131.270	6,74
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	14.887.000	EUR	19.403.945	18.310.266	7,65
Total Alemania			19.403.945	18.310.266	7,65
ESPAÑA					
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	6.700.000	EUR	7.977.241	8.176.546	3,42
Total España			7.977.241	8.176.546	3,42
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			44.349.949	42.618.082	17,81
3) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Amundi MSCI World II UCITS ETF ¹	43.239	EUR	9.336.711	12.270.363	5,13
Total Francia			9.336.711	12.270.363	5,13
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	1.537.003	EUR	11.648.081	12.233.007	5,11
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.380.846	GBP	11.963.276	12.000.940	5,01
Total Irlanda			23.611.357	24.233.947	10,12
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			32.948.068	36.504.310	15,25
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			81.636.901	83.748.772	34,99

¹ ETF.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ¹	182.506	EUR	18.725.429	19.382.130	8,10
Total Irlanda			18.725.429	19.382.130	8,10
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	792.502	EUR	18.239.387	21.777.941	9,10
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	470.648	EUR	46.302.873	44.203.225	18,46
DWS Invest Euro High Yield Corporates ¹	205.801	EUR	19.125.904	19.042.760	7,96
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis ¹	15.633	EUR	18.168.660	21.987.428	9,19
Exane Equity Select Europe - J EUR ¹	2.116	EUR	21.118.023	21.965.217	9,18
Total Luxemburgo			122.954.847	128.976.571	53,89
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			141.680.276	148.358.701	61,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			141.680.276	148.358.701	61,99
INVERSIONES TOTALES			223.317.177	232.107.473	96,98
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				7.216.633	3,02
TOTAL PATRIMONIO NETO				239.324.106	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	83.748.772	34,76
OTROS VALORES MOBILIARIOS	148.358.701	61,58
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	234.130	0,10
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	196.560	0,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5.070.709	2,11
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.182.632	0,49
OTROS ACTIVOS	2.115.476	0,88
TOTAL	240.906.980	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	77,24
Estados, provincias y municipios	17,81
Entidades hipotecarias y de financiación	1,93
INVERSIONES TOTALES	96,98
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,02
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Apple Inc	7.200	USD	1.155.878	1.254.892	0,50
Total Estados Unidos de América			1.155.878	1.254.892	0,50
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.155.878	1.254.892	0,50
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	135.796	USD	4.652.021	4.943.065	1,95
Total Irlanda			4.652.021	4.943.065	1,95
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			4.652.021	4.943.065	1,95
3) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	35.020	EUR	25.698.879	29.333.803	11,58
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ¹	2.787.656	USD	27.357.307	30.749.639	12,14
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF ¹	206.950	USD	18.919.538	17.638.476	6,96
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	132.992	USD	13.316.602	12.575.037	4,96
Total Irlanda			85.292.326	90.296.955	35,64
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			85.292.326	90.296.955	35,64
4) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.5% 15/11/2033	14.340.000	USD	13.238.361	13.634.618	5,38
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	23.000.000	USD	23.249.765	22.776.304	8,99
Total Estados Unidos de América			36.488.126	36.410.922	14,37
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			36.488.126	36.410.922	14,37
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			127.588.351	132.905.834	52,46

¹ ETF.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Fund ¹	161.566	EUR	18.932.482	19.942.927	7,87
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	94.732	USD	9.080.459	8.696.290	3,43
Total Irlanda			28.012.941	28.639.217	11,30
LUXEMBURGO					
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	363.960	USD	33.296.937	30.397.796	12,00
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	471.510	USD	41.499.113	46.495.773	18,35
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund ¹	121.413	EUR	12.945.020	12.715.738	5,02
Total Luxemburgo			87.741.070	89.609.307	35,37
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			115.754.011	118.248.524	46,67
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			115.754.011	118.248.524	46,67
INVERSIONES TOTALES			243.342.362	251.154.358	99,13
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				2.202.556	0,87
TOTAL PATRIMONIO NETO				253.356.914	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	132.905.834	52,01
OTROS VALORES MOBILIARIOS	118.248.524	46,27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	533.745	0,21
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.685.764	0,66
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	929.037	0,36
OTROS ACTIVOS	1.259.270	0,49
TOTAL	255.562.174	100,00

¹ OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	82,31
Estados, provincias y municipios	14,37
Entidades hipotecarias y de financiación	1,95
Equipos de oficina y ordenadores	0,50
INVERSIONES TOTALES	99,13
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	0,87
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	25.783	AUD	374.878	412.811	0,03
BHP Group Ltd	56.309	AUD	1.527.831	1.753.384	0,12
BlueScope Steel Ltd	127.980	AUD	1.608.821	1.849.867	0,13
Dexus	147.584	AUD	791.260	700.137	0,05
GPT Group	43.926	AUD	150.422	125.899	0,01
Mirvac Group	348.999	AUD	479.542	450.560	0,03
Pilbara Minerals Ltd	318.377	AUD	730.489	776.822	0,05
Qantas Airways Ltd	46.907	AUD	183.076	155.595	0,01
Scentre Group	126.047	AUD	226.536	232.802	0,02
Sonic Healthcare Ltd	6.288	AUD	125.260	124.603	0,01
South32 Ltd	251.142	AUD	697.672	516.590	0,04
Stockland	56.371	AUD	158.028	154.952	0,01
Total Australia			7.053.815	7.254.022	0,51
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	110.718	EUR	5.757.409	6.244.495	0,42
Total Austria			5.757.409	6.244.495	0,42
BÉLGICA					
Ageas SA	27.435	EUR	1.071.510	1.078.470	0,07
Solvay SA	2.101	EUR	37.550	58.261	-
Syensqo SA	180	EUR	15.435	16.967	-
Total Bélgica			1.124.495	1.153.698	0,07
BERMUDAS					
Everest Group Ltd	2.552	USD	907.613	816.853	0,06
Hongkong Land Holdings Ltd	155.700	USD	509.405	490.505	0,03
Total Bermudas			1.417.018	1.307.358	0,09
BRASIL					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.953.589	0,13
Ambev SA	695.183	USD	2.147.314	1.762.108	0,12
Total Brasil			4.199.113	3.715.697	0,25
CANADÁ					
Agnico Eagle Mines Ltd	5.726	CAD	250.135	285.594	0,02
Air Canada	89.491	CAD	1.304.074	1.148.288	0,08
AltaGas Ltd	25.927	CAD	426.440	495.190	0,03
ARC Resources Ltd	6.074	CAD	77.876	82.024	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	167.179	0,01
Empire Co Ltd	11.147	CAD	300.130	268.231	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
CANADA (cont.)					
Fairfax Financial Holdings Ltd	253	CAD	202.205	212.342	0,01
First Quantum Minerals Ltd	36.726	CAD	265.960	273.568	0,02
Imperial Oil Ltd	6.134	CAD	265.551	317.861	0,02
Magna International Inc	29.400	CAD	1.604.217	1.580.214	0,11
Magna International Inc	31.912	USD	1.668.557	1.706.750	0,12
Manulife Financial Corp	50.059	CAD	859.047	1.006.272	0,07
Nutrien Ltd	22.653	CAD	1.387.832	1.160.962	0,08
Open Text Corp	1.803	CAD	68.096	68.934	-
Parkland Corp	14.218	CAD	320.955	416.898	0,03
Pembina Pipeline Corp	10.480	CAD	313.881	328.230	0,02
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	63.991	-
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	210.758	0,01
Royal Bank of Canada	12.097	CAD	1.059.327	1.112.871	0,08
Shopify Inc	14.911	CAD	843.531	1.056.040	0,07
Stantec Inc	2.099	CAD	145.490	153.297	0,01
Suncor Energy Inc	197.159	CAD	5.130.283	5.745.879	0,39
TFI International Inc	1.160	CAD	126.786	143.539	0,01
Toronto-Dominion Bank	26.562	CAD	1.510.038	1.561.342	0,11
West Fraser Timber Co Ltd	2.942	CAD	225.923	228.963	0,02
Total Canadá			18.822.952	19.795.217	1,35
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	462.400	HKD	6.602.583	4.052.709	0,27
Alibaba Group Holding Ltd	50.872	USD	4.234.810	3.569.537	0,24
Baidu Inc	3.241	USD	412.205	349.405	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd	281.000	HKD	1.881.994	1.363.351	0,09
Grab Holdings Ltd	58.432	USD	167.971	178.261	0,01
SITC International Holdings Co Ltd	52.000	HKD	118.354	81.264	0,01
WH Group Ltd	285.500	HKD	160.392	166.818	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd	192.014	HKD	262.037	195.004	0,01
Total Islas Caimán			13.840.346	9.956.349	0,66
CURAZAO					
Schlumberger NV	47.949	USD	2.167.680	2.258.875	0,15
Total Curazao			2.167.680	2.258.875	0,15
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	776	DKK	1.538.232	1.263.738	0,09
Danske Bank A/S	46.257	DKK	994.727	1.119.414	0,08
Total Dinamarca			2.532.959	2.383.152	0,17
FINLANDIA					
Kone Oyj	2.049	EUR	85.805	92.533	0,01
Nokia Oyj	2.025.611	EUR	9.146.714	6.182.165	0,42
Nokia Oyj	548.398	USD	1.956.562	1.697.842	0,12
Nordea Bank Abp	103.399	SEK	1.035.098	1.158.409	0,08
Wartsila OYJ Abp	10.449	EUR	137.531	137.143	0,01
Total Finlandia			12.361.710	9.268.092	0,64

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCIA					
Accor SA	139.323	EUR	3.356.437	4.820.576	0,33
Amundi SA	52.968	EUR	2.860.907	3.262.829	0,22
AXA SA	57.687	EUR	1.571.679	1.701.189	0,12
BNP Paribas SA	119.543	EUR	6.465.252	7.482.196	0,51
Cie de Saint-Gobain SA	32.881	EUR	1.536.623	2.191.847	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.335	EUR	8.591.773	9.554.114	0,65
Credit Agricole SA	5.889	EUR	68.890	75.685	0,01
Dassault Aviation SA	1.470	EUR	227.604	263.424	0,02
Eiffage SA	1.915	EUR	183.226	185.793	0,01
Engie SA	27.555	EUR	406.509	438.620	0,03
EssilorLuxottica SA	3.874	EUR	652.542	703.518	0,05
Orange SA	13.836	EUR	145.758	142.566	0,01
Pernod Ricard SA	13.819	EUR	2.603.033	2.207.585	0,15
Publicis Groupe SA	15.794	EUR	1.157.372	1.326.696	0,09
Rexel SA	232.494	EUR	4.567.162	5.758.876	0,39
Sanofi SA	99.127	EUR	8.682.495	8.897.640	0,60
Societe Generale SA	46.140	EUR	1.090.147	1.108.514	0,08
Sodexo SA	695	EUR	69.468	69.236	-
TotalEnergies SE	24.883	EUR	1.328.569	1.532.793	0,10
Vinci SA	5.230	EUR	555.511	594.651	0,04
Worldline SA	12.449	EUR	186.539	195.076	0,01
Total Francia			46.307.496	52.513.424	3,57
ALEMANIA					
Adidas AG	43.744	EUR	5.336.763	8.055.895	0,55
Allianz SE	2.404	EUR	523.235	581.648	0,04
BASF SE	133.711	EUR	8.694.674	6.522.423	0,44
Bayerische Motoren Werke AG	52.517	EUR	5.490.870	5.292.663	0,36
Commerzbank AG	35.391	EUR	353.781	380.807	0,03
Daimler Truck Holding AG	339.496	EUR	10.945.997	11.549.653	0,78
Deutsche Bank AG	212.808	EUR	2.239.333	2.631.158	0,18
Deutsche Lufthansa AG	90.466	EUR	818.439	728.070	0,05
Deutsche Post AG	17.547	EUR	781.770	787.071	0,05
Deutsche Telekom AG	45.606	EUR	897.900	991.931	0,07
E.ON SE	14.974	EUR	138.506	181.934	0,01
Fresenius Medical Care AG	155.575	EUR	7.896.533	5.905.627	0,40
Heidelberg Materials AG	958	EUR	51.967	77.541	0,01
Mercedes-Benz Group AG	77.637	EUR	5.394.726	4.856.194	0,33
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	199	EUR	64.804	74.645	0,01
Nemetschek SE	959	EUR	75.596	75.262	0,01
Siemens AG	22.787	EUR	3.333.415	3.871.967	0,26
Talanx AG	3.029	EUR	199.324	195.825	0,01
Telefonica Deutschland Holding AG	39.137	EUR	67.417	92.050	0,01
Volkswagen AG / preference	631	EUR	77.297	70.546	-
Total Alemania			53.382.347	52.922.910	3,60
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	77.456	USD	5.245.032	6.162.683	0,42
Total Guernsey			5.245.032	6.162.683	0,42

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
HONG KONG					
BOC Hong Kong Holdings Ltd	330.755	HKD	967.200	812.920	0,06
China Overseas Land & Investment Ltd	1.742.000	HKD	3.204.523	2.778.896	0,19
Galaxy Entertainment Group Ltd	731.000	HKD	3.677.072	3.707.671	0,25
Hang Lung Properties Ltd	57.000	HKD	70.860	71.897	-
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	167.778	0,01
New World Development Co Ltd	166.000	HKD	314.431	233.247	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd	21.403	HKD	200.380	209.546	0,01
Total Hong Kong			8.712.164	7.981.955	0,54
IRLANDA					
Accenture Plc	5.084	USD	1.418.081	1.615.015	0,11
Allegion Plc	5.425	USD	595.714	622.182	0,04
DCC Plc	5.903	GBP	339.473	393.611	0,03
Eaton Corp Plc	3.689	USD	676.033	804.223	0,05
Jazz Pharmaceuticals Plc	3.618	USD	401.179	402.855	0,03
Johnson Controls International Plc	10.710	USD	576.175	558.842	0,04
Linde Plc	5.371	USD	1.840.411	1.996.943	0,14
Medtronic Plc	115.745	USD	9.148.116	8.631.759	0,58
Ryanair Holdings Plc	284.916	EUR	4.903.946	5.434.773	0,37
Seagate Technology Holdings Plc	46.695	USD	2.613.853	3.608.702	0,24
Trane Technologies Plc	5.161	USD	890.629	1.139.517	0,08
Total Irlanda			23.403.610	25.208.422	1,71
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA	35.003	EUR	673.569	668.732	0,05
Enel SpA	755.652	EUR	4.809.785	5.085.538	0,34
Eni SpA	12.789	EUR	173.559	196.286	0,01
Leonardo SpA	22.189	EUR	301.156	331.393	0,02
Poste Italiane SpA	6.909	EUR	63.398	70.990	-
UniCredit SpA	112.399	EUR	1.976.238	2.761.081	0,19
Total Italia			7.997.705	9.114.020	0,61
JAPÓN					
Canon Inc	18.600	JPY	447.116	432.354	0,03
Chubu Electric Power Co Inc	40.700	JPY	516.239	476.037	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	44.800	JPY	815.206	860.711	0,06
Hikari Tsushin Inc	500	JPY	74.777	75.064	0,01
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	22.000	JPY	495.175	526.501	0,04
Iida Group Holdings Co Ltd	57.500	JPY	908.053	779.608	0,05
Inpex Corp ¹	63.500	JPY	747.224	776.555	0,05
ITOCHU Corp	16.300	JPY	581.940	603.608	0,04
Japan Post Insurance Co Ltd	81.200	JPY	1.290.340	1.305.593	0,09
Japan Real Estate Investment Corp	142	JPY	505.496	532.499	0,04
JFE Holdings Inc	111.900	JPY	1.307.767	1.571.794	0,11
Kansai Electric Power Co Inc	43.600	JPY	570.572	524.095	0,04
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd ²	21.600	JPY	640.246	839.125	0,06
Komatsu Ltd	224.800	JPY	4.845.696	5.323.592	0,36
Kubota Corp	716.700	JPY	9.739.396	9.767.932	0,66

¹ 5.130 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 7.790 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de coste	Valoración	% del patrimonio neto
JAPAN (cont.)					
Makita Corp	7.600	JPY	187.475	189.837	0,01
Marubeni Corp	26.500	JPY	410.738	379.207	0,03
Mazda Motor Corp	111.900	JPY	795.313	1.094.687	0,07
Mitsubishi Corp	12.000	JPY	121.987	173.643	0,01
Mitsui & Co Ltd	2.900	JPY	96.302	98.657	0,01
Mitsui OSK Lines Ltd	4.900	JPY	133.049	142.123	0,01
Mizuho Financial Group Inc	167.800	JPY	2.103.997	2.599.422	0,18
NGK Insulators Ltd	8.100	JPY	96.631	87.666	0,01
NIDEC CORP	3.700	JPY	134.482	135.305	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC ¹	5.600	JPY	277.814	288.174	0,02
Nippon Steel Corp	64.900	JPY	1.120.884	1.346.061	0,09
Nippon Yusen KK	22.500	JPY	525.644	631.511	0,04
Nissan Motor Co Ltd	91.500	JPY	319.569	325.616	0,02
Obayashi Corp	21.300	JPY	168.262	166.862	0,01
Renesas Electronics Corp	43.300	JPY	752.152	708.721	0,05
Resona Holdings Inc	841.200	JPY	3.162.626	3.870.196	0,26
Shionogi & Co Ltd	7.800	JPY	355.882	340.481	0,02
Subaru Corp	72.700	JPY	1.171.073	1.207.204	0,08
SUMCO Corp ²	17.100	JPY	218.947	232.178	0,02
Sumitomo Corp	8.800	JPY	112.556	173.815	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	51.200	JPY	2.051.256	2.261.913	0,15
Tokyo Electron Ltd	1.300	JPY	206.927	210.818	0,01
Tokyo Gas Co Ltd	9.500	JPY	200.683	197.523	0,01
TOPPAN Holdings Inc	22.000	JPY	434.804	555.885	0,04
Tosoh Corp	15.000	JPY	188.736	173.469	0,01
Toyota Motor Corp	88.900	JPY	1.283.104	1.478.778	0,10
Toyota Tsusho Corp	5.300	JPY	193.487	282.742	0,02
Trend Micro Inc	9.200	JPY	391.906	445.900	0,03
Yakult Honsha Co Ltd	3.500	JPY	70.403	71.176	-
Total Japón			40.771.932	44.264.638	3,00
JERSEY					
Ferguson Plc	6.938	USD	1.067.403	1.212.619	0,08
Glencore Plc	146.654	GBP	772.138	798.997	0,05
Total Jersey			1.839.541	2.011.616	0,13
LUXEMBURGO					
ArcelorMittal SA	290.034	EUR	6.832.619	7.446.623	0,50
Tenaris SA	44.889	EUR	626.470	706.777	0,05
Total Luxemburgo			7.459.089	8.153.400	0,55
MÉXICO					
Gruma SAB de CV	174.716	MXN	2.124.773	2.902.327	0,20
Total México			2.124.773	2.902.327	0,20

¹ 5.320 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 16.245 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
ABN AMRO Bank NV	51.349	EUR	719.792	697.833	0,05
Aegon Ltd	16.870	EUR	75.200	88.534	0,01
Airbus SE	19.058	EUR	2.470.609	2.663.927	0,18
Argenx SE	396	EUR	167.909	136.026	0,01
ASML Holding NV	639	EUR	430.435	435.606	0,03
BE Semiconductor Industries NV	6.080	EUR	808.718	829.616	0,06
Heineken NV	26.316	EUR	2.484.357	2.419.493	0,16
ING Groep NV	1.008.381	EUR	10.809.322	13.639.361	0,92
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29.793	EUR	912.115	775.065	0,05
Koninklijke Philips NV	22.573	EUR	464.882	475.952	0,03
LyondellBasell Industries NV	8.871	USD	728.757	763.549	0,05
NN Group NV	32.486	EUR	1.314.519	1.161.375	0,08
Randstad NV	138.715	EUR	6.703.288	7.867.915	0,53
Stellantis NV	74.271	EUR	1.241.360	1.570.578	0,11
STMicroelectronics NV	1.504	EUR	68.499	68.048	-
Total Países Bajos			29.399.762	33.592.878	2,27
NUEVA ZELANDA					
Xero Ltd	2.009	AUD	136.625	139.361	0,01
Total Nueva Zelanda			136.625	139.361	0,01
NORUEGA					
Aker BP ASA	15.139	NOK	364.349	398.768	0,03
DNB Bank ASA	27.278	NOK	482.621	525.209	0,04
Equinor ASA	11.650	NOK	348.441	334.542	0,02
Total Noruega			1.195.411	1.258.519	0,09
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	32.500	SGD	678.370	745.174	0,05
Singapore Airlines Ltd	67.400	SGD	322.953	303.432	0,02
United Overseas Bank Ltd	81.200	SGD	1.518.275	1.585.390	0,11
Total Singapur			2.519.598	2.633.996	0,18
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	269.819	KRW	12.842.948	14.879.186	1,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	111.577	KRW	3.143.772	3.147.004	0,21
Total Corea del Sur			15.986.720	18.026.190	1,22
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	114.378	EUR	793.390	940.873	0,06
Banco Santander SA	95.803	EUR	300.313	362.087	0,02
Enagas SA	24.216	EUR	413.017	369.657	0,03
Iberdrola SA	101.453	EUR	1.179.433	1.204.247	0,08
Repsol SA	137.899	EUR	1.691.702	1.854.742	0,13
Telefonica SA	42.338	EUR	164.670	149.622	0,01
Total España			4.542.525	4.881.228	0,33

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUECIA					
Avanza Bank Holding AB	229.184	SEK	4.407.047	4.807.073	0,33
Getinge AB	3.508	SEK	71.352	70.680	-
Skanska AB	35.152	SEK	547.602	575.792	0,04
SKF AB	48.445	SEK	744.291	875.996	0,06
Svenska Handelsbanken AB	142.322	SEK	1.168.347	1.399.257	0,09
Swedbank AB	15.941	SEK	249.139	291.114	0,02
Volvo Car AB	25.611	SEK	98.645	74.907	0,01
Total Suecia			7.286.423	8.094.819	0,55
SUIZA					
ABB Ltd	14.266	CHF	449.084	572.341	0,04
Adecco Group AG	1.910	CHF	85.082	84.784	0,01
Baloise Holding AG	4.617	CHF	671.860	654.514	0,04
Chubb Ltd	8.929	USD	1.606.282	1.826.781	0,12
EMS-Chemie Holding AG	1.046	CHF	735.517	766.165	0,05
Garmin Ltd	3.839	USD	363.148	446.716	0,03
Holcim AG	8.644	CHF	521.415	613.810	0,04
Nestle SA	24.899	CHF	2.710.673	2.611.408	0,18
Novartis AG	55.548	CHF	4.806.397	5.070.681	0,34
Roche Holding AG	45.574	CHF	13.273.082	11.985.046	0,81
Sandoz Group AG	1.094	CHF	22.800	31.841	-
Swatch Group AG	283	CHF	85.485	69.584	-
Swiss Re AG	25.309	CHF	2.406.719	2.574.104	0,17
TE Connectivity Ltd	32.481	USD	3.762.619	4.131.246	0,28
UBS Group AG	202.890	CHF	2.795.309	5.695.670	0,39
Total Suiza			34.295.472	37.134.691	2,50
TAIWÁN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.993.000	TWD	6.591.260	6.143.134	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	237.000	TWD	4.146.466	4.145.428	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	186.040	USD	16.605.711	17.515.194	1,19
Total Taiwán			27.343.437	27.803.756	1,89
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	272.900	THB	942.783	977.126	0,07
SCB X PCL	354.700	THB	1.006.393	997.196	0,07
Total Tailandia			1.949.176	1.974.322	0,14
REINO UNIDO					
3i Group Plc	32.129	GBP	718.848	897.655	0,06
Admiral Group Plc	202.673	GBP	4.862.463	6.277.631	0,43
Ashtead Group Plc	209.470	GBP	11.878.444	13.203.555	0,89
AstraZeneca Plc	49.096	USD	3.068.699	2.993.360	0,20
BAE Systems Plc	69.813	GBP	789.111	894.690	0,06
Barclays Plc	2.269.004	GBP	4.381.545	4.026.729	0,27
Barratt Developments Plc	69.547	GBP	334.273	451.539	0,03
BP Plc	347.442	GBP	1.829.226	1.869.069	0,13
British American Tobacco Plc	48.266	GBP	1.657.950	1.278.604	0,09

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Burberry Group Plc	10.039	GBP	164.150	164.048	0,01
Centrica Plc	1.521.437	GBP	2.608.402	2.469.512	0,17
Compass Group Plc	142.248	GBP	3.497.809	3.522.843	0,24
GSK Plc	57.532	GBP	949.361	962.841	0,07
Hargreaves Lansdown Plc	781.254	GBP	7.897.407	6.617.679	0,45
Howden Joinery Group Plc	1.010.332	GBP	6.952.280	9.486.203	0,64
HSBC Holdings Plc	1.464.047	GBP	9.189.093	10.737.122	0,73
Imperial Brands Plc	33.586	GBP	707.147	700.186	0,05
J Sainsbury Plc	1.569.719	GBP	4.600.467	5.481.611	0,37
Kingfisher Plc	25.485	GBP	65.270	71.556	-
Lloyds Banking Group Plc	1.871.898	GBP	997.099	1.030.645	0,07
Melrose Industries Plc	31.193	GBP	201.694	204.251	0,01
National Grid Plc	50.643	GBP	578.892	618.333	0,04
NatWest Group Plc	1.878.999	GBP	4.891.554	4.757.519	0,32
Rio Tinto Plc	15.235	GBP	901.576	1.027.120	0,07
Rolls-Royce Holdings Plc	451.725	GBP	954.427	1.562.350	0,11
Shell Plc	320.323	EUR	5.711.260	9.545.625	0,65
Shell Plc	86.715	GBP	2.164.665	2.573.346	0,17
SSE Plc	36.704	GBP	775.046	786.156	0,05
Standard Chartered Plc	405.076	GBP	2.393.412	3.116.156	0,21
Tesco Plc	1.675.669	GBP	4.613.625	5.617.611	0,38
Travis Perkins Plc	21.145	GBP	371.494	202.195	0,01
Unilever Plc	107.888	GBP	5.117.660	4.731.231	0,32
Vodafone Group Plc	3.311.344	GBP	4.003.741	2.619.946	0,18
Total Reino Unido			99.828.090	110.498.917	7,48

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

3M Co	9.589	USD	1.150.280	948.961	0,06
Abbott Laboratories	19.437	USD	1.963.460	1.936.750	0,13
AbbVie Inc	22.046	USD	2.832.234	3.092.807	0,21
Adobe Inc	3.118	USD	1.025.499	1.683.971	0,11
Agilent Technologies Inc	8.787	USD	1.059.971	1.105.922	0,07
Akamai Technologies Inc	6.825	USD	559.805	731.217	0,05
Albemarle Corp	5.509	USD	913.712	720.536	0,05
Align Technology Inc	292	USD	68.565	72.428	-
Alphabet Inc Shs A	134.874	USD	12.516.849	17.055.672	1,16
Alphabet Inc Shs C	110.081	USD	12.110.179	14.044.010	0,95
Altria Group Inc	73.541	USD	3.244.314	2.685.596	0,18
Amazon.com Inc	45.431	USD	5.573.145	6.248.845	0,42
American Express Co	8.900	USD	1.372.526	1.509.370	0,10
American International Group Inc	21.379	USD	1.129.359	1.311.209	0,09
American Tower Corp	2.730	USD	538.992	533.520	0,04
Ameriprise Financial Inc	3.009	USD	982.771	1.034.634	0,07
Amgen Inc	7.701	USD	1.672.680	2.007.914	0,14
Apollo Global Management Inc	11.703	USD	984.865	987.283	0,07
Apple Inc	102.097	USD	14.941.222	17.794.536	1,21
Applied Materials Inc	4.977	USD	560.421	730.206	0,05
Archer-Daniels-Midland Co	14.530	USD	1.087.535	949.945	0,06
AT&T Inc	250.759	USD	3.365.321	3.809.112	0,26
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	492.350	0,03

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Avery Dennison Corp	2.945	USD	464.045	538.959	0,04
Avnet Inc	138.343	USD	4.955.235	6.311.942	0,43
Baker Hughes Co	40.565	USD	1.345.148	1.255.159	0,08
Bank of America Corp	292.586	USD	7.824.665	8.918.092	0,60
Bank of New York Mellon Corp	7.608	USD	323.578	358.481	0,02
Baxter International Inc	215.093	USD	6.910.883	7.527.720	0,51
Berkshire Hathaway Inc	58.040	USD	16.842.477	18.739.461	1,27
BlackRock Inc	2.318	USD	1.500.881	1.703.483	0,12
Booking Holdings Inc	4.062	USD	8.909.737	13.043.776	0,88
BorgWarner Inc	14.813	USD	566.188	480.737	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	112.140	USD	7.098.109	5.208.802	0,35
Broadcom Inc	5.055	USD	3.793.123	5.108.083	0,35
Caesars Entertainment Inc	7.080	USD	331.850	300.467	0,02
Capital One Financial Corp	68.380	USD	7.922.834	8.116.585	0,55
Cardinal Health Inc	9.166	USD	738.489	836.403	0,06
Carlisle Cos Inc	724	USD	198.262	204.770	0,01
Caterpillar Inc	8.528	USD	1.969.888	2.282.599	0,15
Choe Global Markets Inc	2.635	USD	430.903	425.932	0,03
Cencora Inc	5.821	USD	1.082.365	1.082.259	0,07
Centene Corp	36.267	USD	2.390.985	2.436.404	0,17
CF Industries Holdings Inc	8.520	USD	598.010	613.172	0,04
Charter Communications Inc	13.843	USD	4.746.934	4.870.771	0,33
Chevron Corp	17.421	USD	2.472.435	2.352.344	0,16
Cigna Group	47.014	USD	11.783.960	12.744.619	0,86
Cincinnati Financial Corp	5.057	USD	491.040	473.632	0,03
Cisco Systems Inc	328.905	USD	14.923.303	15.042.122	1,02
Citigroup Inc	228.255	USD	11.460.470	10.629.102	0,72
Citizens Financial Group Inc	26.515	USD	723.391	795.462	0,05
Cleveland-Cliffs Inc	23.628	USD	408.453	436.775	0,03
CME Group Inc	1.962	USD	371.947	374.053	0,02
Coca-Cola Co	69.038	USD	3.754.748	3.682.985	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp	162.780	USD	9.864.088	11.130.017	0,75
Comcast Corp	304.592	USD	10.784.367	12.091.032	0,82
Conagra Brands Inc	19.139	USD	588.749	496.559	0,03
ConocoPhillips	11.588	USD	1.122.361	1.217.598	0,08
Coterra Energy Inc	6.843	USD	175.885	158.089	0,01
CrowdStrike Holdings Inc	4.684	USD	1.111.519	1.082.622	0,07
Crown Castle Inc	13.803	USD	1.529.084	1.439.341	0,10
CSX Corp	38.144	USD	1.138.158	1.197.169	0,08
CVS Health Corp	71.068	USD	5.176.637	5.079.917	0,34
Darden Restaurants Inc	4.417	USD	664.737	656.962	0,04
Datadog Inc	5.749	USD	645.204	631.706	0,04
Deere & Co	193	USD	73.371	69.864	-
Dell Technologies Inc	32.054	USD	1.904.693	2.219.826	0,15
Delta Air Lines Inc	31.052	USD	1.082.732	1.130.876	0,08
Devon Energy Corp	16.177	USD	726.941	663.394	0,04
Diamondback Energy Inc	5.070	USD	615.543	711.769	0,05
Digital Realty Trust Inc	2.186	USD	275.405	266.321	0,02
Discover Financial Services	26.381	USD	2.331.305	2.684.312	0,18
DocuSign Inc	53.482	USD	2.604.576	2.878.292	0,20
Dover Corp	6.179	USD	827.845	860.356	0,06
Dow Inc	167.519	USD	8.407.700	8.316.428	0,56

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
DR Horton Inc	8.120	USD	963.529	1.117.166	0,03
Edison International	113.461	USD	5.508.478	7.342.893	0,50
Electronic Arts Inc	4.692	USD	580.157	581.100	0,04
Elevance Health Inc	14.760	USD	5.995.775	6.300.843	0,43
EOG Resources Inc	10.709	USD	1.155.964	1.172.546	0,08
Equinix Inc	566	USD	328.859	412.665	0,03
Equitable Holdings Inc	223.874	USD	5.801.373	6.748.748	0,46
Equity Residential	17.427	USD	1.062.104	964.862	0,07
Etsy Inc	928	USD	68.497	68.089	-
Exact Sciences Corp	7.696	USD	485.163	515.412	0,03
Expeditors International of Washington Inc	6.526	USD	707.059	751.466	0,05
Exxon Mobil Corp	31.881	USD	2.931.368	2.885.495	0,20
Fastenal Co	19.540	USD	1.035.172	1.145.708	0,08
Fidelity National Financial Inc	12.260	USD	403.564	566.247	0,04
Fidelity National Information Services Inc	22.819	USD	1.130.149	1.240.879	0,08
First Citizens BancShares Inc	191	USD	240.568	245.348	0,02
First Solar Inc	1.467	USD	228.196	228.792	0,02
Fiserv Inc	15.447	USD	1.754.323	1.857.583	0,13
Ford Motor Co	14.243	USD	165.352	157.174	0,01
Fortinet Inc	16.773	USD	870.602	888.719	0,06
Fortive Corp	8.679	USD	574.051	578.495	0,04
Fox Corp	16.376	USD	496.752	439.846	0,03
General Dynamics Corp	28.678	USD	5.727.357	6.741.335	0,46
General Electric Co	37.176	USD	3.091.071	4.295.273	0,29
General Motors Co	59.604	USD	1.983.483	1.938.148	0,13
Genuine Parts Co	4.909	USD	698.479	615.486	0,04
Gilead Sciences Inc	7.855	USD	527.646	576.050	0,04
Global Payments Inc	4.499	USD	426.843	517.243	0,04
GoDaddy Inc	5.839	USD	560.058	561.144	0,04
Goldman Sachs Group Inc	4.685	USD	1.406.488	1.636.113	0,11
Halliburton Co	63.145	USD	1.918.411	2.066.439	0,14
HCA Healthcare Inc	35.125	USD	8.264.112	8.606.921	0,58
Healthpeak Properties Inc	30.079	USD	566.763	539.143	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co	47.122	USD	684.244	724.330	0,05
HF Sinclair Corp	3.336	USD	127.894	167.819	0,01
Home Depot Inc	10.186	USD	2.905.215	3.195.545	0,22
Honeywell International Inc	6.864	USD	1.280.975	1.303.082	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	32.930	USD	508.622	580.407	0,04
HubSpot Inc	464	USD	237.194	243.852	0,02
Humana Inc	9.767	USD	4.395.552	4.047.825	0,27
Huntington Bancshares Inc	6.959	USD	67.078	80.133	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	4.114	USD	816.906	966.966	0,07
Illinois Tool Works Inc	6.039	USD	1.335.400	1.431.997	0,10
Incyte Corp	4.714	USD	266.703	267.951	0,02
Intel Corp	16.017	USD	643.836	728.606	0,05
International Paper Co	15.509	USD	505.068	507.537	0,03
Jacobs Solutions Inc	1.504	USD	176.002	176.725	0,01
Johnson & Johnson	28.645	USD	4.309.232	4.064.470	0,28
JPMorgan Chase & Co	50.902	USD	6.742.116	7.838.166	0,53
Keurig Dr Pepper Inc	27.170	USD	830.193	819.540	0,06
Kimberly-Clark Corp	15.652	USD	1.712.010	1.721.699	0,12
KLA Corp	1.299	USD	462.024	683.573	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Kraft Heinz Co	31.701	USD	1.009.977	1.061.244	0,07
Kroger Co	101.799	USD	4.438.936	4.212.404	0,29
Lam Research Corp	3.078	USD	1.811.799	2.182.478	0,15
Las Vegas Sands Corp	43.491	USD	1.988.619	1.937.439	0,13
Lear Corp	55.551	USD	8.266.418	7.101.215	0,48
Lennar Corp	8.340	USD	731.556	1.125.238	0,08
Loews Corp	8.500	USD	461.780	535.477	0,04
Lowe's Cos Inc	7.320	USD	1.497.887	1.474.735	0,10
Marathon Petroleum Corp	2.105	USD	217.419	282.712	0,02
Mastercard Inc	21.153	USD	7.251.590	8.167.262	0,55
Match Group Inc	22.665	USD	741.474	748.900	0,05
McDonald's Corp	3.859	USD	1.025.011	1.035.832	0,07
McKesson Corp	1.334	USD	456.187	559.105	0,04
Merck & Co Inc	23.776	USD	2.417.790	2.346.498	0,16
Meta Platforms Inc	51.271	USD	10.528.057	16.428.627	1,11
MetLife Inc	97.765	USD	5.342.287	5.852.713	0,40
Micron Technology Inc	53.829	USD	3.027.368	4.158.572	0,28
Microsoft Corp	78.809	USD	20.113.716	26.827.806	1,82
Mid-America Apartment Communities Inc	4.603	USD	633.486	560.286	0,04
Molson Coors Beverage Co	42.095	USD	2.490.543	2.332.535	0,16
Mondelez International Inc	16.800	USD	1.123.606	1.101.547	0,07
Mosaic Co	23.987	USD	863.340	775.862	0,05
Nasdaq Inc	13.560	USD	617.728	713.691	0,05
NetApp Inc	9.643	USD	673.788	769.589	0,05
Netflix Inc	2.303	USD	991.414	1.015.059	0,07
Neurocrine Biosciences Inc	7.573	USD	815.197	903.289	0,06
Newell Brands Inc	346.297	USD	7.444.877	2.721.095	0,18
News Corp Shs A	375.389	USD	6.435.091	8.342.733	0,57
News Corp Shs B	51.672	USD	889.672	1.203.099	0,08
NextEra Energy Inc	24.029	USD	1.597.958	1.321.252	0,09
Northern Trust Corp	1.034	USD	62.225	78.983	0,01
NOV Inc	239.214	USD	3.436.779	4.391.672	0,30
Nucor Corp	6.777	USD	1.014.297	1.067.731	0,07
NVIDIA Corp	15.410	USD	5.911.530	6.908.378	0,47
Okta Inc	6.473	USD	471.909	530.485	0,03
Omnicom Group Inc	10.494	USD	797.560	821.831	0,06
Oracle Corp	40.820	USD	3.710.226	3.895.943	0,26
Ovintiv Inc	9.800	USD	449.320	389.640	0,03
Owens Corning	11.402	USD	1.075.205	1.530.004	0,10
PACCAR Inc	4.954	USD	322.154	437.929	0,03
Paramount Global	114.363	USD	2.035.290	1.531.190	0,10
Paycom Software Inc	3.230	USD	600.491	604.450	0,04
PayPal Holdings Inc	47.666	USD	2.820.578	2.649.861	0,18
PepsiCo Inc	27.824	USD	4.754.163	4.277.941	0,29
Pfizer Inc	71.466	USD	2.369.616	1.862.587	0,13
Philip Morris International Inc	12.366	USD	1.091.653	1.053.178	0,07
Pinterest Inc	2.209	USD	75.314	74.070	0,01
Pioneer Natural Resources Co	1.665	USD	389.564	338.954	0,02
Procter & Gamble Co	44.254	USD	6.121.578	5.870.620	0,40
Prologis Inc	5.835	USD	566.524	704.119	0,05
Prudential Financial Inc	11.248	USD	921.387	1.056.018	0,07
Public Storage	5.439	USD	1.391.355	1.501.739	0,10

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
PulteGroup Inc	29.577	USD	2.068.660	2.763.715	0,19
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	9.228.343	0,63
QUALCOMM Inc	23.259	USD	2.717.776	3.045.262	0,21
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	235.055	0,02
Republic Services Inc	4.878	USD	669.640	728.223	0,05
Roku Inc	15.046	USD	1.135.063	1.248.465	0,08
RTX Corp	29.600	USD	2.258.788	2.254.600	0,15
Salesforce Inc	7.840	USD	1.203.559	1.867.576	0,13
SBA Communications Corp	575	USD	185.537	132.052	0,01
ServiceNow Inc	358	USD	187.265	228.962	0,02
Simon Property Group Inc	3.187	USD	361.835	411.527	0,03
Skyworks Solutions Inc	63.724	USD	5.679.481	6.485.179	0,44
Snowflake Inc	6.588	USD	1.157.418	1.186.812	0,08
Splunk Inc	672	USD	65.461	92.680	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	130.248	USD	7.910.173	7.205.409	0,49
Starbucks Corp	3.859	USD	347.158	335.403	0,02
State Street Corp	180.717	USD	13.063.576	12.672.194	0,86
Steel Dynamics Inc	6.776	USD	658.445	724.434	0,05
Super Micro Computer Inc	3.438	USD	863.455	884.702	0,06
Synchrony Financial	70.773	USD	2.126.704	2.446.766	0,17
Sysco Corp	1.774	USD	110.314	117.442	0,01
Tesla Inc	8.434	USD	1.949.826	1.897.144	0,13
Texas Instruments Inc	95.818	USD	15.190.359	14.785.801	1,00
Thermo Fisher Scientific Inc	506	USD	232.334	243.136	0,02
TJX Cos Inc	23.362	USD	1.750.041	1.983.968	0,13
Travelers Cos Inc	3.762	USD	563.609	648.733	0,04
Twilio Inc	2.098	USD	146.027	144.096	0,01
Tyson Foods Inc	64.959	USD	3.195.221	3.160.772	0,21
Uber Technologies Inc	3.234	USD	133.322	180.254	0,01
Ulta Beauty Inc	3.244	USD	1.276.882	1.438.942	0,10
United Parcel Service Inc	8.769	USD	1.423.263	1.248.133	0,08
United Therapeutics Corp	2.115	USD	416.626	421.009	0,03
UnitedHealth Group Inc	22.824	USD	9.987.307	10.877.791	0,74
Valero Energy Corp	17.791	USD	1.973.861	2.093.722	0,14
VeriSign Inc	2.951	USD	554.028	550.209	0,04
Verizon Communications Inc	100.894	USD	3.231.127	3.443.356	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc	908	USD	339.896	334.455	0,02
Viatis Inc	38.476	USD	376.761	377.219	0,03
Visa Inc	38.728	USD	7.699.122	9.127.628	0,62
Vistra Corp	16.324	USD	398.513	569.231	0,04
Walmart Inc	27.842	USD	3.898.606	3.973.468	0,27
Walt Disney Co	5.056	USD	427.757	413.259	0,03
Warner Bros Discovery Inc	11.742	USD	122.929	120.965	0,01
WEC Energy Group Inc	10.306	USD	847.695	785.277	0,05
Wells Fargo & Co	283.515	USD	10.520.801	12.632.605	0,86
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	251.903	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	51.507	USD	3.554.191	5.917.022	0,40

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Weyerhaeuser Co	9.423	USD	303.220	296.599	0,02
Workday Inc	2.586	USD	562.575	646.260	0,04
WP Carey Inc	4.661	USD	239.273	273.462	0,02
Xcel Energy Inc	16.152	USD	938.632	905.237	0,06
Zscaler Inc	2.093	USD	425.252	419.794	0,03
Total Estados Unidos de América			594.726.964	651.049.857	44,10
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.085.731.389	1.171.660.884	79,40
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	11.769.972	USD	92.879.072	98.291.759	6,66
Total Irlanda			92.879.072	98.291.759	6,66
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			92.879.072	98.291.759	6,66
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.178.610.461	1.269.952.643	86,06
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund ²	9.954.923	EUR	166.141.896	195.614.241	13,26
Total Irlanda			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			166.141.896	195.614.241	13,26
INVERSIONES TOTALES			1.344.752.357	1.465.566.884	99,32
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				10.074.440	0,68
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.475.641.324	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.269.952.643	84,52
OTROS VALORES MOBILIARIOS	195.614.241	13,02
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.340.823	0,09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	143.635	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	18.028.962	1,20
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	3.140.120	0,21
OTROS ACTIVOS	14.227.891	0,95
TOTAL	1.502.448.315	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	19,92
Bancos e instituciones financieras	10,00
Software para Internet	8,98
Sociedades de cartera y financieras	7,27
Semiconductores para electrónica	5,21
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	4,88
Mecánica y maquinaria	3,49
Petróleo	3,22
Equipos de oficina y ordenadores	2,96
Industria del automóvil	2,91
Seguros	2,75
Distribución comercial	2,33
Formación sanitaria y servicios sociales	2,20
Difusión de noticias	2,02
Construcción y auxiliar de la construcción	1,84
Alimentación y destilerías	1,75
Artes gráficas y edición	1,66
Servicios públicos	1,57
Químicas	1,33
Textil	1,19
Tecnología aeroespacial	1,17
Minería e industrias pesadas	1,15
Ocio	1,14
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,11
Inmobiliarias	1,09
Transporte	1,01
Electrónica y equipos electrónicos	0,99
Otros servicios	0,86
Bienes de consumo	0,72
Neumáticos y caucho	0,65
Bienes de equipo varios	0,64
Entidades hipotecarias y de financiación	0,48
Biotechnología	0,28
Grupos industriales privados	0,18
Productos forestales e industria papelera	0,17
Metales no ferrosos	0,07
Varios	0,06
Servicios medioambientales y reciclado	0,05
Metales preciosos	0,02
INVERSIONES TOTALES	99,32
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	0,68
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CANADÁ					
Shopify Inc	133.273	USD	6.472.253	9.398.422	0,49
WSP Global Inc	61.589	CAD	7.901.830	7.853.636	0,41
Total Canadá			14.374.083	17.252.058	0,90
CHINA					
BYD Co Ltd - H	427.000	HKD	11.735.929	10.613.495	0,55
Total China			11.735.929	10.613.495	0,55
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	5.897	DKK	431.405	447.896	0,02
Total Dinamarca			431.405	447.896	0,02
FINLANDIA					
Neste Oyj	233.883	EUR	8.150.061	7.533.371	0,39
Total Finlandia			8.150.061	7.533.371	0,39
FRANCIA					
L'Oreal SA	40.547	EUR	17.333.182	18.272.506	0,95
Total Francia			17.333.182	18.272.506	0,95
ALEMANIA					
Deutsche Boerse AG	76.228	EUR	13.300.850	14.216.522	0,74
Infineon Technologies AG	334.903	EUR	11.427.273	12.659.333	0,65
Zalando SE	155.858	EUR	4.330.315	3.343.154	0,17
Total Alemania			29.058.438	30.219.009	1,56
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.033.200	HKD	8.361.128	8.151.139	0,42
Total Hong Kong			8.361.128	8.151.139	0,42
INDIA					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	160.138	INR	9.784.962	9.936.945	0,51
Asian Paints Ltd	163.789	INR	5.656.635	6.062.356	0,31
Bajaj Finance Ltd	22.281	INR	1.808.314	1.776.138	0,09
Dabur India Ltd	1.464.305	INR	8.824.669	8.875.933	0,46
HDFC Bank Ltd	451.979	INR	8.071.370	8.404.177	0,43
Titan Co Ltd	303.374	INR	10.417.648	12.129.984	0,63
Total India			44.563.598	47.185.533	2,43

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
IRLANDA					
Accenture Plc	45.720	USD	14.042.833	14.523.700	0,75
ICON Plc	49.650	USD	12.433.533	12.722.967	0,66
STERIS Plc	47.572	USD	8.794.367	9.467.890	0,49
Total Irlanda			35.270.733	36.714.557	1,90
JAPÓN					
Keyence Corp	50.000	JPY	19.240.228	19.944.308	1,03
SMC Corp	21.000	JPY	9.578.846	10.215.903	0,53
Total Japón			28.819.074	30.160.211	1,56
JERSEY					
Aptiv Plc	116.125	USD	10.342.765	9.431.707	0,49
Experian Plc	323.692	GBP	11.236.239	11.961.087	0,62
Total Jersey			21.579.004	21.392.794	1,11
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	12.715	EUR	11.352.210	14.833.319	0,77
ASML Holding NV	30.397	EUR	18.519.114	20.721.635	1,07
ASML Holding NV	23.580	USD	13.764.742	16.157.311	0,83
IMCD NV	21.594	EUR	3.241.367	3.402.135	0,18
NXP Semiconductors NV	40.355	USD	7.761.495	8.390.654	0,43
Total Países Bajos			54.638.928	63.505.054	3,28
NORUEGA					
TOMRA Systems ASA	479.164	NOK	4.485.091	5.272.800	0,27
Total Noruega			4.485.091	5.272.800	0,27
SINGAPUR					
Flex Ltd	497.766	USD	11.934.204	13.725.571	0,71
Total Singapur			11.934.204	13.725.571	0,71
SUIZA					
Alcon Inc	146.874	CHF	9.647.396	10.369.484	0,54
Partners Group Holding AG	12.400	CHF	14.906.903	16.178.049	0,84
Sika AG	37.266	CHF	9.159.267	10.970.621	0,57
Total Suiza			33.713.566	37.518.154	1,95
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	410.624	USD	33.580.281	38.659.210	2,00
Total Taiwán			33.580.281	38.659.210	2,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO					
Haleon Plc	2.533.784	GBP	9.583.839	9.405.253	0,49
London Stock Exchange Group Plc	129.478	GBP	13.245.585	13.857.358	0,72
RELX Plc	188.267	GBP	6.646.716	6.756.969	0,35
Unilever Plc	218.930	GBP	9.648.259	9.600.774	0,50
Total Reino Unido			39.124.399	39.620.354	2,06
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Adobe Inc	24.296	USD	13.609.368	13.121.797	0,68
Aflac Inc	166.714	USD	12.652.515	12.450.917	0,64
Airbnb Inc	23.385	USD	2.715.431	2.882.030	0,15
Align Technology Inc	17.939	USD	5.057.362	4.449.632	0,23
Alphabet Inc Shs A	78.065	USD	9.301.829	9.871.814	0,51
Alphabet Inc Shs C	15.370	USD	1.845.625	1.960.887	0,10
Amazon.com Inc	408.875	USD	50.092.131	56.239.052	2,91
American Water Works Co Inc	46.624	USD	5.672.990	5.570.906	0,29
Apple Inc	577.143	USD	78.514.452	100.590.542	5,20
Arthur J Gallagher & Co	100.675	USD	18.521.196	20.494.993	1,06
Atlassian Corp	40.139	USD	6.964.995	8.642.975	0,45
Axon Enterprise Inc	45.800	USD	9.222.956	10.710.645	0,55
Becton Dickinson & Co	48.133	USD	10.350.108	10.624.423	0,55
Bentley Systems Inc	152.174	USD	7.262.914	7.188.195	0,37
Bio-Rad Laboratories Inc	18.678	USD	5.204.874	5.459.593	0,28
Blackstone Inc	176.807	USD	16.984.796	20.954.667	1,08
Block Inc	123.335	USD	6.415.379	8.636.185	0,45
Booz Allen Hamilton Holding Corp	193.756	USD	18.900.889	22.435.459	1,16
Bruker Corp	100.471	USD	6.002.565	6.683.211	0,34
Cadence Design Systems Inc	97.198	USD	21.126.408	23.965.798	1,24
Calix Inc	198.968	USD	7.353.952	7.869.381	0,41
Cloudflare Inc	112.150	USD	6.758.408	8.453.002	0,44
Copart Inc	484.819	USD	16.144.484	21.505.573	1,11
Costco Wholesale Corp	37.515	USD	18.662.031	22.416.966	1,16
Danaher Corp	54.408	USD	10.687.815	11.394.330	0,59
Deere & Co	26.450	USD	9.135.470	9.574.582	0,50
Dexcom Inc	156.178	USD	13.552.333	17.544.134	0,91
DoorDash Inc	81.188	USD	5.598.237	7.268.077	0,37
Edwards Lifesciences Corp	47.724	USD	3.386.345	3.294.215	0,17
Eli Lilly & Co	57.259	USD	20.205.424	30.215.377	1,56
Entegris Inc	81.045	USD	6.710.067	8.790.850	0,45
Fair Isaac Corp	11.158	USD	11.219.152	11.757.592	0,61
Gartner Inc	57.631	USD	17.790.565	23.534.984	1,22
Hexcel Corp	139.748	USD	8.857.619	9.330.028	0,48
Intercontinental Exchange Inc	174.113	USD	17.077.041	20.242.912	1,05
Intuit Inc	23.521	USD	10.119.757	13.308.587	0,69
iRhythm Technologies Inc	47.771	USD	4.496.099	4.628.985	0,24
Johnson & Johnson	54.347	USD	7.636.017	7.711.355	0,40
Keysight Technologies Inc	89.467	USD	10.666.757	12.884.900	0,67
Laboratory Corp of America Holdings	35.898	USD	7.101.171	7.386.282	0,38
Lam Research Corp	14.653	USD	8.100.867	10.389.815	0,54
MercadoLibre Inc	23.148	USD	26.568.558	32.931.705	1,70
Meta Platforms Inc	87.131	USD	26.279.154	27.919.150	1,44
Microsoft Corp	210.381	USD	49.683.607	71.616.957	3,70

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
MongoDB Inc	35.304	USD	13.498.278	13.066.619	0,68
MSCI Inc	28.393	USD	13.473.320	14.538.995	0,75
Netflix Inc	21.518	USD	7.174.130	9.484.166	0,49
NextEra Energy Inc	183.569	USD	9.968.238	10.093.678	0,52
NIKE Inc	92.327	USD	9.315.552	9.074.315	0,47
NVIDIA Corp	171.686	USD	51.884.721	76.967.674	3,98
Okta Inc	97.926	USD	7.496.368	8.025.384	0,42
ON Semiconductor Corp	94.374	USD	6.371.977	7.136.252	0,37
Palo Alto Networks Inc	127.028	USD	25.624.277	33.909.398	1,75
Procter & Gamble Co	69.403	USD	9.493.047	9.206.822	0,48
Repligen Corp	31.782	USD	4.795.298	5.173.044	0,27
ServiceNow Inc	70.488	USD	30.694.137	45.081.308	2,33
Snowflake Inc	43.039	USD	6.259.685	7.753.371	0,40
Tetra Tech Inc	77.097	USD	11.778.625	11.650.570	0,60
TopBuild Corp	66.707	USD	18.943.851	22.600.608	1,17
UnitedHealth Group Inc	44.039	USD	22.056.655	20.988.741	1,09
Veralto Corp	140.519	USD	9.849.958	10.464.032	0,54
Visa Inc	143.574	USD	29.127.507	33.838.311	1,75
Waste Management Inc	98.366	USD	15.587.054	15.948.355	0,82
West Pharmaceutical Services Inc	24.760	USD	7.833.297	7.892.537	0,41
Total Estados Unidos de América			941.435.688	1.127.797.640	58,32
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.338.588.792	1.554.041.352	80,38
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.338.588.792	1.554.041.352	80,38
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Allianz Thematical	188.914	EUR	221.832.826	251.524.509	13,01
Wellington Global Innovation Fund ¹	6.652.872	EUR	94.373.638	96.424.736	4,99
Total Luxemburgo			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			316.206.464	347.949.245	18,00
INVERSIONES TOTALES			1.654.795.256	1.901.990.597	98,38
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				31.275.544	1,62
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.933.266.141	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.554.041.352	79,96
OTROS VALORES MOBILIARIOS	347.949.245	17,90
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.588.559	0,08
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	302.622	0,02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	27.637.040	1,42
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	7.178.190	0,37
OTROS ACTIVOS	4.924.376	0,25
TOTAL	1.943.621.384	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Software para Internet	19,26
Fondos de inversión	18,00
Semiconductores para electrónica	12,45
Sociedades de cartera y financieras	10,62
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	8,30
Equipos de oficina y ordenadores	5,20
Distribución comercial	4,07
Mecánica y maquinaria	2,37
Seguros	2,12
Formación sanitaria y servicios sociales	1,87
Industria del automóvil	1,60
Construcción y auxiliar de la construcción	1,58
Servicios medioambientales y reciclado	1,42
Electrónica y equipos electrónicos	1,38
Otros servicios	1,35
Químicas	0,88
Alimentación y destilerías	0,87
Bancos e instituciones financieras	0,86
Grupos industriales privados	0,81
Servicios públicos	0,81
Textil	0,64
Bienes de consumo	0,48
Difusión de noticias	0,41
Petróleo	0,39
Artes gráficas y edición	0,35
Biotecnología	0,29
INVERSIONES TOTALES	98,38
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,62
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
Ams-OSRAM AG	66.661	CHF	425.231	151.573	0,04
ANDRITZ AG	27.585	EUR	1.566.297	1.555.794	0,38
BAWAG Group AG	17.314	EUR	889.996	830.726	0,20
CA Immobilien Anlagen AG	5.963	EUR	184.461	193.499	0,05
DO & CO AG	13.868	EUR	1.680.984	1.863.860	0,45
IMMOFINANZ AG	17.809	EUR	318.780	374.879	0,09
Kontron AG	14.626	EUR	321.969	314.459	0,08
Raiffeisen Bank International AG	10.362	EUR	147.248	193.459	0,05
UNIQA Insurance Group AG	44.939	EUR	330.313	335.245	0,08
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	3.908	EUR	96.409	103.562	0,03
Total Austria			5.961.688	5.917.056	1,45
BÉLGICA					
Bekaert SA	2.135	EUR	90.950	99.320	0,02
Colruyt Group N.V	8.005	EUR	325.502	326.604	0,08
Fagron	82.312	EUR	1.384.305	1.367.202	0,33
Melexis NV	21.140	EUR	1.760.545	1.929.026	0,47
X-Fab Silicon Foundries SE	8.368	EUR	79.938	85.186	0,02
Total Bélgica			3.641.240	3.807.338	0,92
DINAMARCA					
Chemometec A/S	6.061	DKK	578.292	315.466	0,08
D/S Norden A/S	20.233	DKK	979.824	871.248	0,21
H Lundbeck A/S	31.267	DKK	154.657	137.406	0,03
ISS A/S	64.279	DKK	1.114.164	1.111.903	0,27
Jyske Bank A/S	11.447	DKK	769.614	743.214	0,18
Schouw & Co A/S	1.248	DKK	83.641	92.580	0,02
Spar Nord Bank A/S	19.751	DKK	248.562	282.438	0,07
Sydbank AS	51.564	DKK	1.973.931	2.030.857	0,49
Zealand Pharma A/S	28.597	DKK	1.081.859	1.431.656	0,35
Total Dinamarca			6.984.544	7.016.768	1,70
ISLAS FEROE					
Bakkafrost P/F	16.406	NOK	980.516	778.001	0,19
Total Islas Feroe			980.516	778.001	0,19
FINLANDIA					
Cargotec Oyj	6.028	EUR	286.437	317.676	0,08
Citycon Oyj	11.662	EUR	61.502	60.642	0,01
Kojamo Oyj	18.904	EUR	145.446	224.958	0,05
Konecranes Oyj	13.838	EUR	453.491	564.314	0,14
Outokumpu Oyj	142.985	EUR	660.607	641.145	0,16

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FINLANDIA (cont.)					
Puulo Oyj	16.557	EUR	135.626	147.771	0,04
Revenio Group Oyj	5.606	EUR	218.583	152.259	0,04
TietoEVRY Oyj	36.344	EUR	1.000.870	782.850	0,19
Tokmanni Group Corp	51.627	EUR	731.425	754.787	0,18
Total Finlandia			3.693.987	3.646.402	0,89
FRANCIA					
Alten SA	13.037	EUR	1.517.584	1.754.780	0,43
Beneteau SACA	12.783	EUR	157.101	159.532	0,04
Cie des Alpes	4.048	EUR	53.031	57.158	0,01
Covivio SA	26.980	EUR	1.311.253	1.313.386	0,32
Elis SA	103.185	EUR	1.556.865	1.949.165	0,47
Eramet SA	1.438	EUR	107.563	102.817	0,03
Forvia SE	102.413	EUR	2.184.194	2.091.274	0,51
Gaztransport Et Technigaz SA	8.391	EUR	998.540	1.006.081	0,24
IPSOS SA	23.713	EUR	1.041.231	1.345.713	0,33
Mersen SA	5.182	EUR	195.031	182.406	0,04
Metropole Television SA	7.232	EUR	102.017	93.582	0,02
Quadiant SA	6.413	EUR	98.107	123.258	0,03
Rubis SCA	37.667	EUR	908.261	847.508	0,21
SCOR SE	115.147	EUR	2.642.794	3.046.789	0,74
SEB SA	18.589	EUR	1.933.846	2.100.557	0,51
SMCP SA	27.555	EUR	170.199	94.238	0,02
Societe BIC SA	4.911	EUR	293.161	308.656	0,08
Sopra Steria Group SACA	7.224	EUR	1.401.119	1.428.907	0,35
SPIE SA	92.197	EUR	2.031.083	2.609.175	0,64
Television Francaise 1 SA	42.648	EUR	281.608	304.293	0,07
Trigano SA	2.779	EUR	301.419	412.126	0,10
Verallia SA	2.326	EUR	88.363	81.084	0,02
Virbac SACA	2.162	EUR	754.888	777.239	0,19
Total Francia			20.129.258	22.189.724	5,40
ALEMANIA					
AIXTRON SE	46.989	EUR	1.523.370	1.816.595	0,44
Atoss Software AG	904	EUR	190.626	188.936	0,05
Bechtle AG	19.055	EUR	895.879	864.906	0,21
Bilfinger SE	42.580	EUR	1.554.617	1.482.636	0,36
CECONOMY AG	102.469	EUR	260.434	253.713	0,06
Cliq Digital AG	6.356	EUR	176.534	126.357	0,03
CTS Eventim AG & Co KGaA	26.412	EUR	1.451.421	1.653.391	0,40
Deutz AG	20.395	EUR	104.006	97.896	0,02
Duerr AG	23.689	EUR	692.396	506.471	0,12
DWS Group GmbH & Co KGaA	12.701	EUR	358.592	441.995	0,11
Elmos Semiconductor SE	8.705	EUR	607.181	644.170	0,16
Fielmann Group AG	21.343	EUR	1.016.281	1.038.124	0,25
Freenet AG	52.125	EUR	1.189.288	1.320.848	0,32
Fuchs SE / preference	35.751	EUR	1.362.953	1.440.765	0,35
Heidelberger Druckmaschinen AG	83.639	EUR	107.010	103.629	0,03
Hensoldt AG	34.829	EUR	938.044	849.828	0,21
HOCHTIEF AG	4.313	EUR	220.480	432.594	0,11
HUGO BOSS AG	3.928	EUR	199.324	264.983	0,06

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA (cont.)					
KION Group AG	48.530	EUR	1.784.027	1.876.655	0,46
Krones AG	3.168	EUR	345.090	354.182	0,09
METRO AG	13.412	EUR	114.103	84.630	0,02
MorphoSys AG	10.927	EUR	330.811	371.518	0,09
Mutares SE & Co KGaA	4.693	EUR	103.492	166.132	0,04
PVA TePla AG	4.124	EUR	58.360	84.130	0,02
Salzgitter AG	10.509	EUR	348.616	294.252	0,07
Schaeffler AG / preference	72.263	EUR	499.399	404.311	0,10
Scout24 SE	25.693	EUR	1.532.927	1.648.463	0,40
SMA Solar Technology AG	676	EUR	64.806	40.932	0,01
Stabilus SE	25.067	EUR	1.436.900	1.546.634	0,38
SUESS MicroTec SE	10.112	EUR	243.456	280.102	0,07
TAG Immobilien AG	140.891	EUR	1.407.661	1.859.057	0,45
TeamViewer SE	52.585	EUR	758.491	739.345	0,18
Thyssenkrupp AG	73.878	EUR	522.635	466.318	0,11
Total Alemania			22.399.210	23.744.498	5,78
GUERNSEY					
Shurgard Self Storage Ltd	7.369	EUR	310.159	330.573	0,08
Sirius Real Estate Ltd	86.591	GBP	78.236	94.233	0,02
Total Guernsey			388.395	424.806	0,10
IRLANDA					
AIB Group Plc	17.516	EUR	53.089	67.962	0,02
Glanbia Plc	41.844	EUR	597.284	623.894	0,15
Ryanair Holdings Plc	38.383	EUR	578.851	732.156	0,18
Total Irlanda			1.229.224	1.424.012	0,35
ISLA DE MAN					
Playtech Plc	28.562	GBP	150.230	147.865	0,04
Total Isla de Man			150.230	147.865	0,04
ITALIA					
A2A SpA	1.202.265	EUR	2.085.920	2.235.010	0,54
Anima Holding SpA	149.257	EUR	522.001	597.924	0,15
Banco BPM SpA	329.538	EUR	1.416.609	1.575.521	0,38
BFF Bank SpA	160.050	EUR	1.473.465	1.651.716	0,40
BPER Banca	552.385	EUR	1.663.546	1.671.517	0,41
Brembo SpA	89.049	EUR	1.174.222	988.444	0,24
Brunello Cucinelli SpA	2.582	EUR	167.667	228.765	0,06
Buzzi SpA	5.564	EUR	151.764	153.233	0,04
Cairo Communication SpA	23.146	EUR	35.566	41.848	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	12.917	EUR	177.726	280.299	0,07
De' Longhi SpA	65.087	EUR	1.559.632	1.986.455	0,48
El.En. SpA	16.477	EUR	217.275	160.651	0,04
Intercos SpA	65.524	EUR	855.402	936.993	0,23
Iren SpA	452.305	EUR	805.348	892.398	0,22
Italgas SpA	154.935	EUR	809.047	802.563	0,20

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ITALY (cont.)					
Leonardo SpA	38.751	EUR	304.908	578.746	0,14
Maire Tecnimont SpA	121.684	EUR	353.197	597.468	0,15
MARR SpA	67.212	EUR	927.162	771.594	0,19
MFE-MediaForEurope NV	82.498	EUR	163.840	194.530	0,05
OVS SpA	180.000	EUR	367.884	408.600	0,10
Piaggio & C SpA	82.740	EUR	218.185	246.400	0,06
Pirelli & C SpA	17.070	EUR	82.789	84.104	0,02
Saipem SpA	571.103	EUR	861.008	839.521	0,20
Sanlorenzo SpA	33.982	EUR	919.964	1.439.138	0,35
Unipol Gruppo SpA	410.498	EUR	1.872.981	2.118.991	0,52
Total Italia			19.187.108	21.482.429	5,25
JERSEY					
IWG Plc	249.814	GBP	460.255	545.739	0,13
Man Group Plc	379.009	GBP	966.408	1.017.365	0,25
TP ICAP Group Plc	115.561	GBP	231.000	260.454	0,06
Total Jersey			1.657.663	1.823.558	0,44
LUXEMBURGO					
APERAM SA	22.101	EUR	776.509	726.681	0,18
B&M European Value Retail SA	198.253	GBP	1.273.417	1.281.682	0,31
SAF-Holland SE	21.832	EUR	284.699	331.846	0,08
Total Luxemburgo			2.334.625	2.340.209	0,57
MALTA					
Kambi Group Plc	8.602	SEK	128.718	129.581	0,03
Kindred Group Plc	167.804	SEK	1.649.493	1.406.049	0,34
Total Malta			1.778.211	1.535.630	0,37
PAÍSES BAJOS					
AMG Critical Materials NV	6.618	EUR	242.381	151.023	0,04
Arcadis NV	28.576	EUR	1.053.738	1.395.652	0,34
BE Semiconductor Industries NV	6.477	EUR	428.308	883.787	0,22
CTP NV	6.836	EUR	83.381	104.454	0,03
Fugro NV	104.075	EUR	1.648.863	1.804.661	0,44
Iveco Group NV	31.521	EUR	219.879	256.770	0,06
Koninklijke Heijmans N.V	12.394	EUR	122.009	150.215	0,04
Koninklijke Vopak NV	54.456	EUR	1.735.154	1.657.641	0,40
Signify NV	40.635	EUR	1.142.154	1.232.053	0,30
Sligro Food Group NV	3.386	EUR	46.271	53.702	0,01
TomTom NV	23.638	EUR	171.559	150.929	0,04
Total Países Bajos			6.893.697	7.840.887	1,92
NORUEGA					
Aker Solutions ASA	253.108	NOK	885.842	948.043	0,23
Austevoll Seafood ASA	48.189	NOK	398.910	318.511	0,08
DNO ASA	449.256	NOK	546.143	403.264	0,10

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
NORWAY (cont.)					
Europris ASA	32.078	NOK	187.066	219.458	0,05
Klaveness Combination Carriers ASA	12.124	NOK	71.991	94.022	0,02
Leroy Seafood Group ASA	25.698	NOK	90.535	95.842	0,02
MPC Container Ships ASA	90.291	NOK	101.158	107.245	0,03
OKEA ASA	114.258	NOK	409.589	270.916	0,06
Protector Forsikring ASA	13.207	NOK	163.217	211.906	0,05
SpareBank 1 Nord Norge	16.320	NOK	129.294	150.129	0,04
Storebrand ASA	123.585	NOK	976.690	991.899	0,24
Wallenius Wilhelmsen ASA	51.603	NOK	378.418	409.384	0,10
Total Noruega			4.338.853	4.220.619	1,02
PORTUGAL					
NOS SGPS SA	77.432	EUR	282.904	247.782	0,06
Sonae SGPS SA	381.065	EUR	356.664	344.673	0,08
Total Portugal			639.568	592.455	0,14
ESPAÑA					
Acerinox SA	74.940	EUR	751.955	798.486	0,19
Banco de Sabadell SA	1.030.806	EUR	1.198.382	1.147.287	0,28
CIE Automotive SA	7.599	EUR	183.557	195.446	0,05
Faes Farma SA	69.013	EUR	255.660	218.081	0,05
Gestamp Automocion SA	70.673	EUR	243.707	247.921	0,06
Indra Sistemas SA	81.818	EUR	893.590	1.145.452	0,28
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	13.859	EUR	694.891	834.312	0,20
Mapfre SA	313.673	EUR	572.714	609.467	0,15
Merlin Properties Socimi SA	189.102	EUR	1.564.748	1.902.366	0,46
Total España			6.359.204	7.098.818	1,72
SUECIA					
AAK AB	102.753	SEK	1.741.900	2.074.915	0,51
Ambea AB	37.027	SEK	148.995	174.950	0,04
Betsson AB	57.734	SEK	463.059	562.692	0,14
BioGaia AB	15.945	SEK	121.278	144.949	0,03
Biotage AB	22.464	SEK	308.765	269.791	0,07
BoneSupport Holding AB	37.680	SEK	568.145	637.001	0,16
Bravida Holding AB	185.446	SEK	1.742.818	1.350.144	0,33
Camurus AB	11.187	SEK	270.314	540.637	0,13
Castellum AB	8.974	SEK	86.004	115.516	0,03
Clas Ohlson AB	24.686	SEK	243.263	350.362	0,08
Electrolux Professional AB	189.580	SEK	947.332	936.623	0,23
Elekta AB	215.366	SEK	1.222.501	1.592.546	0,39
Enad Global 7 AB	47.379	SEK	120.397	80.437	0,02
Granges AB	20.475	SEK	206.880	213.349	0,05
Hexpol AB	82.729	SEK	770.057	906.624	0,22
Husqvarna AB	61.035	SEK	493.020	454.948	0,11
Loomis AB	51.600	SEK	1.461.718	1.240.353	0,30
Modern Times Group MTG AB	44.328	SEK	325.880	343.039	0,08
Munters Group AB	67.334	SEK	808.385	988.921	0,24
Mycronic AB	14.688	SEK	307.405	379.192	0,09

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SWEDEN (cont.)					
Nordnet AB publ	18.699	SEK	288.763	287.226	0,07
Nyfosa AB	54.524	SEK	350.230	469.450	0,11
Padox AB	25.226	SEK	301.679	340.805	0,08
Paradox Interactive AB	17.704	SEK	408.295	358.455	0,09
Platzer Fastigheter Holding AB	7.732	SEK	41.931	58.481	0,01
RaySearch Laboratories AB	6.634	SEK	56.766	53.811	0,01
Resurs Holding AB	39.969	SEK	73.201	85.737	0,02
Sweco AB	145.359	SEK	1.614.132	1.764.033	0,43
Tethys Oil AB	30.646	SEK	179.848	119.625	0,03
Thule Group AB	52.866	SEK	1.331.428	1.303.552	0,32
Trelleborg AB	55.127	SEK	1.307.696	1.671.769	0,41
Wihlborgs Fastigheter AB	75.035	SEK	516.338	635.265	0,15
Xvivo Perfusion AB	6.018	SEK	113.240	178.122	0,04
Total Suecia			18.941.663	20.683.320	5,02
SUIZA					
Accelleron Industries AG	32.970	CHF	816.282	931.231	0,23
Aryzta AG	43.092	CHF	66.884	71.934	0,02
Avolta AG	16.364	CHF	615.689	582.235	0,14
Basilea Pharmaceutica AG	4.103	CHF	180.647	155.783	0,04
Belimo Holding AG	1.478	CHF	638.400	737.308	0,18
Burckhardt Compression Holding AG	1.112	CHF	579.559	606.396	0,15
Cembra Money Bank AG	9.819	CHF	732.560	692.811	0,17
Georg Fischer AG	19.578	CHF	1.358.917	1.286.629	0,31
Inficon Holding AG	959	CHF	975.751	1.243.969	0,30
Interroll Holding AG	129	CHF	341.645	370.463	0,09
Intershop Holding AG	175	CHF	107.456	115.760	0,03
Kardex Holding AG	1.353	CHF	242.921	317.247	0,08
Medacta Group SA	1.104	CHF	104.226	149.143	0,04
Meier Tobler Group AG	3.443	CHF	135.488	136.834	0,03
Montana Aerospace AG	5.621	CHF	91.687	106.770	0,03
Stadler Rail AG	5.630	CHF	194.565	183.361	0,04
Sulzer AG	7.709	CHF	567.897	712.254	0,17
Tecan Group AG	985	CHF	379.157	363.815	0,09
U-blox Holding AG	4.224	CHF	484.908	453.872	0,11
Vetropack Holding AG	1.600	CHF	77.017	67.288	0,02
Ypsomed Holding AG	1.176	CHF	215.591	383.260	0,09
Zehnder Group AG	4.576	CHF	255.843	263.320	0,06
Total Suiza			9.163.090	9.931.683	2,42
REINO UNIDO					
4imprint Group Plc	39.690	GBP	2.131.198	2.093.219	0,51
Ashmore Group Plc	110.615	GBP	263.956	284.411	0,07
Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc	33.681	GBP	107.935	87.688	0,02
Balfour Beatty Plc	210.101	GBP	793.637	803.037	0,19
Bank of Georgia Group Plc	55.272	GBP	2.062.908	2.535.477	0,62
Bodycote Plc	39.073	GBP	250.810	268.069	0,07
Bytes Technology Group Plc	317.168	GBP	1.620.756	2.240.052	0,55
Centrica Plc	1.390.864	GBP	1.482.250	2.257.573	0,55
Clarkson Plc	5.283	GBP	173.893	192.962	0,05
CLS Holdings Plc	65.746	GBP	114.828	77.390	0,02

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Diploma Plc	31.447	GBP	948.112	1.299.937	0,32
Dunelm Group Plc	161.629	GBP	2.189.688	2.046.178	0,50
EasyJet Plc	301.771	GBP	1.699.659	1.776.091	0,43
Elementis Plc	112.986	GBP	136.666	166.377	0,04
Fevertree Drinks Plc	17.150	GBP	262.978	207.614	0,05
Firstgroup Plc	83.979	GBP	160.881	169.600	0,04
Forterra Plc	90.840	GBP	217.110	185.343	0,04
Games Workshop Group Plc	24.200	GBP	2.811.578	2.756.449	0,67
Greggs Plc	31.024	GBP	965.929	931.585	0,23
Hammerson Plc	313.498	GBP	92.461	102.747	0,03
IG Group Holdings Plc	203.779	GBP	1.727.156	1.800.205	0,44
IMI Plc	33.656	GBP	477.053	654.067	0,16
Inchcape Plc	268.268	GBP	2.412.213	2.215.113	0,54
Indivior Plc	60.796	GBP	1.063.085	831.401	0,20
Intermediate Capital Group Plc	84.346	GBP	1.412.471	1.635.763	0,40
Investec Plc	156.760	GBP	831.521	962.057	0,23
J D Wetherspoon Plc	57.948	GBP	453.116	542.012	0,13
JD Sports Fashion Plc	515.006	GBP	928.541	986.295	0,24
JET2 Plc	290.144	GBP	4.078.990	4.182.089	1,02
Just Group Plc	309.848	GBP	252.176	307.156	0,07
Kainos Group Plc	29.280	GBP	497.354	378.110	0,09
Marks & Spencer Group Plc	1.356.100	GBP	3.397.552	4.263.007	1,04
Mitchells & Butlers Plc	492.505	GBP	1.264.356	1.465.247	0,36
Mitie Group Plc	107.805	GBP	102.644	123.539	0,03
Moneysupermarket.com Group Plc	561.029	GBP	1.674.124	1.814.140	0,44
Next 15 Group Plc	80.252	GBP	991.510	770.542	0,19
OSB Group Plc	173.436	GBP	1.076.903	929.899	0,23
Oxford Instruments Plc	24.109	GBP	780.909	638.527	0,15
Pagegroup Plc	50.259	GBP	245.712	282.462	0,07
Paragon Banking Group Plc	36.040	GBP	193.358	290.099	0,07
Redde Northgate Plc	97.602	GBP	404.482	409.431	0,10
Redrow Plc	114.228	GBP	764.340	811.368	0,20
Rotork Plc	285.571	GBP	1.000.144	1.066.449	0,26
Safestore Holdings Plc	57.592	GBP	599.899	587.532	0,14
Savills Plc	38.298	GBP	366.958	428.270	0,10
Serica Energy Plc	434.364	GBP	1.481.470	1.150.914	0,28
Spectris Plc	40.914	GBP	1.707.390	1.784.293	0,43
Trainline Plc	22.225	GBP	80.883	82.536	0,02
Tyman Plc	5.368	GBP	16.783	19.483	-
Vesuvius Plc	48.302	GBP	198.493	268.230	0,07
Watches of Switzerland Group Plc	80.047	GBP	892.279	654.489	0,16
Weir Group Plc	115.251	GBP	2.371.919	2.509.105	0,61
Workspace Group Plc	36.258	GBP	167.578	237.667	0,06
Total Reino Unido			52.400.595	55.563.296	13,53
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			189.252.569	202.209.374	49,22

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF ¹	473.398	EUR	30.660.995	30.221.728	7,36
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF ¹	980.336	GBP	32.628.975	34.347.417	8,36
Total Irlanda			63.289.970	64.569.145	15,72
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			63.289.970	64.569.145	15,72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			252.542.539	266.778.519	64,94
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ITALIA					
Right Brembo SpA 03/10/2023 ²	170.568	EUR	-	-	-
Total Italia			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			-	-	-
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe ³	771	EUR	75.271.051	77.500.167	18,87
Total Francia			75.271.051	77.500.167	18,87
LUXEMBURGO					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ³	54.799	EUR	61.087.789	59.045.353	14,37
Total Luxemburgo			61.087.789	59.045.353	14,37
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			136.358.840	136.545.520	33,24
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			136.358.840	136.545.520	33,24
INVERSIONES TOTALES			388.901.379	403.324.039	98,18
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				7.487.882	1,82
TOTAL PATRIMONIO NETO				410.811.921	100,00

¹ ETF.

² Derechos vencidos.

³ OICVM.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	266.778.519	64,57
OTROS VALORES MOBILIARIOS	136.545.520	33,05
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	221.368	0,05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6.251.885	1,51
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.732.110	0,42
OTROS ACTIVOS	1.639.006	0,40
TOTAL	413.168.408	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	48,96
Sociedades de cartera y financieras	4,14
Software para Internet	3,75
Bancos e instituciones financieras	3,38
Mecánica y maquinaria	3,33
Transporte	3,23
Semiconductores para electrónica	3,08
Distribución comercial	2,89
Construcción y auxiliar de la construcción	2,32
Inmobiliarias	2,15
Bienes de consumo	2,12
Petróleo	2,12
Seguros	1,81
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,66
Otros servicios	1,64
Servicios públicos	1,54
Artes gráficas y edición	1,49
Industria del automóvil	1,12
Ocio	1,09
Alimentación y destilerías	0,91
Electrónica y equipos electrónicos	0,79
Biotecnología	0,71
Grupos industriales privados	0,60
Minería e industrias pesadas	0,48
Entidades hipotecarias y de financiación	0,45
Formación sanitaria y servicios sociales	0,37
Agricultura y pesca	0,27
Servicios medioambientales y reciclado	0,24
Textil	0,22
Neumáticos y caucho	0,22
Químicas	0,21
Difusión de noticias	0,21
Metales no ferrosos	0,21
Industria relojera	0,16
Tecnología aeroespacial	0,14
Equipos de oficina y ordenadores	0,08
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,05
Industria del embalaje y de contenedores	0,04
INVERSIONES TOTALES	98,18
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,82
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BERMUDAS					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.992.000	HKD	3.878.328	3.114.897	0,21
Trinity Ltd ¹	1.320.000	HKD	49.629	-	-
Total Bermudas			3.927.957	3.114.897	0,21
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	6.044.160	HKD	100.694.676	52.974.089	3,56
ANTA Sports Products Ltd	4.017.000	HKD	44.016.034	35.276.885	2,37
Baidu Inc	388.800	HKD	5.513.183	5.233.163	0,35
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	5.050.500	HKD	12.003.739	8.560.271	0,58
China Dongxiang Group Co Ltd	14.207.000	HKD	1.206.271	469.411	0,03
China Literature Ltd	2.051.000	HKD	7.920.309	6.907.447	0,46
China Medical System Holdings Ltd	3.049.000	HKD	5.343.570	4.892.144	0,33
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.082.000	HKD	13.973.398	7.503.393	0,50
China Resources Land Ltd	990.000	HKD	4.046.226	3.213.653	0,22
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	7.223.400	HKD	12.273.561	9.730.912	0,65
H World Group Ltd	231.200	HKD	916.601	703.595	0,05
H World Group Ltd	69.785	USD	3.348.463	2.112.534	0,14
Haidilao International Holding Ltd	1.373.000	HKD	3.483.319	2.314.412	0,15
Innovent Biologics Inc	1.884.500	HKD	8.775.724	9.339.810	0,63
KE Holdings Inc	587.610	USD	8.830.288	8.622.783	0,58
Kingdee International Software Group Co Ltd	1.429.000	HKD	3.056.134	1.885.299	0,13
Li Auto Inc	277.500	HKD	3.330.867	4.732.400	0,32
Meituan	2.002.210	HKD	38.236.375	19.010.752	1,28
MINISO Group Holding Ltd	328.467	USD	6.296.370	6.065.927	0,41
NetEase Inc	819.100	HKD	14.261.170	13.351.437	0,90
Netjoy Holdings Ltd ²	7.611.000	HKD	5.810.487	520.594	0,03
New Oriental Education & Technology Group Inc	1.499.800	HKD	6.922.342	9.606.637	0,65
New Oriental Education & Technology Group Inc	67.126	USD	2.816.697	4.452.988	0,30
PDD Holdings Inc	94.681	USD	10.587.492	12.540.422	0,84
Pop Mart International Group Ltd	2.034.000	HKD	5.596.977	4.775.092	0,32
Sands China Ltd	1.803.600	HKD	5.780.728	4.777.846	0,32
Shenzhou International Group Holdings Ltd	2.508.400	HKD	25.778.931	23.380.758	1,57
Sino Biopharmaceutical Ltd	10.651.000	HKD	4.801.810	4.284.751	0,29
SITC International Holdings Co Ltd	5.792.000	HKD	10.610.156	9.051.576	0,61
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.570.200	HKD	32.969.022	21.111.181	1,42
Tencent Holdings Ltd	2.525.800	HKD	102.695.920	85.972.740	5,78
Tongcheng Travel Holdings Ltd	4.502.000	HKD	7.689.873	7.536.652	0,51
Trip.com Group Ltd	188.050	HKD	6.641.540	6.051.995	0,41
Trip.com Group Ltd	133.140	USD	4.228.696	4.340.172	0,29
Wuxi Biologics Cayman Inc	2.638.000	HKD	16.703.641	9.052.578	0,61
WuXi XDC Cayman Inc	6.000	HKD	14.956	22.259	-
Total Islas Caimán			547.175.546	410.378.558	27,59

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor en proceso de liquidación.

² 968.948 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CHINA					
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1.216.200	CNH	3.817.202	2.920.042	0,20
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1.293.333	CNH	3.862.545	2.611.633	0,17
Air China Ltd	11.418.000	HKD	8.969.110	6.539.172	0,44
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd	150.079	CNH	3.299.777	3.060.436	0,21
Anjoy Foods Group Co Ltd	559.946	CNH	9.751.239	7.476.782	0,50
Anker Innovations Technology Co Ltd	151.200	CNH	1.701.154	1.709.940	0,12
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	387.949	CNH	3.384.982	2.721.057	0,18
Bank of Ningbo Co Ltd	764.900	CNH	3.468.284	1.963.415	0,13
BYD Co Ltd - A	93.864	CNH	3.408.250	2.372.245	0,16
BYD Co Ltd - H	476.000	HKD	13.549.520	11.831.437	0,80
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	846.100	CNH	3.112.881	3.180.551	0,21
China Longyuan Power Group Corp Ltd	7.871.000	HKD	8.067.053	5.402.035	0,36
China Merchants Bank Co Ltd - A	1.834.099	CNH	8.527.243	6.512.913	0,44
China Merchants Bank Co Ltd - H	3.304.000	HKD	19.289.905	10.418.728	0,70
China Pacific Insurance Group Co Ltd	3.252.200	HKD	8.968.128	5.942.090	0,40
China Petroleum & Chemical Corp	37.924.000	HKD	21.283.809	17.982.216	1,21
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	379.500	CNH	2.979.848	2.408.938	0,16
China Shenhua Energy Co Ltd	2.850.500	HKD	8.257.766	8.839.966	0,59
China Yangtze Power Co Ltd	2.845.393	CNH	8.429.407	8.476.928	0,57
CITIC Securities Co Ltd	3.293.150	HKD	6.798.838	6.085.631	0,41
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.281.660	CNH	44.172.592	26.708.409	1,80
East Money Information Co Ltd	6.343.161	CNH	15.073.169	11.367.586	0,76
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	722.030	CNH	5.810.242	3.497.538	0,24
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	967.167	CNH	4.718.734	4.615.857	0,31
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.054.000	HKD	8.237.067	9.048.775	0,61
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	317.979	CNH	7.426.269	6.366.983	0,43
Hongfa Technology Co Ltd	2.360.908	CNH	11.780.884	8.329.376	0,56
Hualan Biological Engineering Inc	3.504.634	CNH	10.117.016	9.899.641	0,67
Jiangsu Expressway Co Ltd	2.150.300	CNH	2.861.701	2.813.315	0,19
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	2.415.575	CNH	19.307.425	16.859.489	1,13
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	607.679	CNH	3.728.431	3.508.296	0,24
Kingsemi Co Ltd	211.106	CNH	4.366.081	3.600.269	0,24
Kweichow Moutai Co Ltd	272.933	CNH	66.702.552	60.130.140	4,04
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd	54.204	CNH	774.845	1.062.026	0,07
Luxshare Precision Industry Co Ltd	921.330	CNH	4.592.547	4.051.351	0,27
Midea Group Co Ltd	3.617.107	CNH	26.467.216	25.222.489	1,70
Montage Technology Co Ltd	509.175	CNH	3.436.170	3.818.952	0,26
NARI Technology Co Ltd	3.113.192	CNH	10.079.574	8.869.425	0,60
Ningbo Tuopu Group Co Ltd	432.500	CNH	3.468.011	4.057.596	0,27
Nongfu Spring Co Ltd	1.673.200	HKD	8.500.850	8.758.130	0,59
OPT Machine Vision Tech Co Ltd	181.976	CNH	2.605.198	2.601.522	0,17
PetroChina Co Ltd	37.464.000	HKD	22.499.498	22.411.432	1,51
PICC Property & Casualty Co Ltd	5.438.000	HKD	6.307.545	5.850.499	0,39
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	2.213.345	CNH	14.628.013	11.385.432	0,77
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	756.000	HKD	4.324.724	3.098.254	0,21
Postal Savings Bank of China Co Ltd	10.067.394	CNH	6.200.404	5.589.869	0,38
Remegen Co Ltd ¹	977.500	HKD	4.509.024	4.243.990	0,29
SF Holding Co Ltd	1.353.102	CNH	8.416.092	6.977.620	0,47
SG Micro Corp	339.218	CNH	4.682.043	3.854.012	0,26
Shandong Gold Mining Co Ltd	3.092.340	HKD	5.490.496	5.313.017	0,36
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.195.362	CNH	4.861.605	3.527.627	0,24
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	6.387.600	HKD	7.746.821	5.635.444	0,38

¹ 545.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CHINA (cont.)					
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp Ltd	139.108	CNH	4.454.157	4.494.246	0,30
Shanghai Moons' Electric Co Ltd	279.162	CNH	1.289.499	2.346.429	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1.662.530	CNH	14.323.146	13.398.910	0,90
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	437.627	CNH	17.843.211	16.232.862	1,09
Sinoseal Holding Co Ltd	379.825	CNH	2.138.065	1.832.613	0,12
Sinotrans Ltd	1.213.400	CNH	830.528	811.579	0,05
Sungrow Power Supply Co Ltd	2.017.080	CNH	26.388.814	22.551.375	1,52
Sunresin New Materials Co Ltd	412.050	CNH	3.417.702	2.790.696	0,19
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	1.215.600	CNH	3.401.596	2.820.850	0,19
Thunder Software Technology Co Ltd	567.565	CNH	9.130.962	5.799.981	0,39
Tsingtao Brewery Co Ltd	542.000	HKD	4.371.661	3.292.580	0,22
Venustech Group Inc	3.308.982	CNH	14.204.359	11.403.904	0,77
Wanhua Chemical Group Co Ltd	858.641	CNH	10.147.484	8.419.403	0,57
Weichai Power Co Ltd	2.995.486	CNH	5.332.721	5.219.097	0,35
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	568.800	CNH	1.456.437	1.456.418	0,10
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	680.252	CNH	9.377.634	9.265.531	0,62
WuXi AppTec Co Ltd	889.004	CNH	8.946.919	8.256.420	0,56
WuXi AppTec Co Ltd	589.600	HKD	6.765.907	5.430.717	0,37
Xiamen Faratronic Co Ltd	599.265	CNH	10.779.290	7.083.131	0,48
Xuji Electric Co Ltd	1.517.100	CNH	4.436.624	4.252.477	0,29
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	2.421.022	CNH	9.657.009	8.686.703	0,58
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	509.818	CNH	2.869.519	2.605.581	0,17
Yizumi Holdings Co Ltd	1.179.823	CNH	2.948.118	2.655.000	0,18
Yunnan Aluminium Co Ltd	2.417.740	CNH	3.640.550	3.771.171	0,25
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	5.301.085	CNH	16.494.956	19.893.330	1,34
Zhongji Innolight Co Ltd	155.203	CNH	2.127.275	2.236.804	0,15
Zijin Mining Group Co Ltd	22.124.000	HKD	28.934.667	32.625.451	2,19
Total China			730.528.590	631.163.775	42,47
HONG KONG					
AIA Group Ltd	3.113.800	HKD	27.947.933	24.565.443	1,65
Galaxy Entertainment Group Ltd	2.696.000	HKD	15.954.537	13.674.256	0,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	206.600	HKD	9.644.803	6.419.052	0,43
Sino Land Co Ltd	1.564.000	HKD	1.927.275	1.539.395	0,10
Techtronic Industries Co Ltd	153.500	HKD	2.042.664	1.655.886	0,11
Total Hong Kong			57.517.212	47.854.032	3,21
ITALIA					
PRADA SpA	1.227.100	HKD	3.959.851	6.351.952	0,43
Total Italia			3.959.851	6.351.952	0,43
LUXEMBURGO					
Samsonite International SA	2.239.800	HKD	6.368.244	6.686.398	0,45
Total Luxemburgo			6.368.244	6.686.398	0,45
TAIWÁN					
Chroma ATE Inc	486.000	TWD	3.651.639	3.053.390	0,21
Jentech Precision Industrial Co Ltd	88.000	TWD	1.449.238	1.996.068	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	643.000	TWD	10.421.732	11.246.879	0,76
Total Taiwán			15.522.609	16.296.337	1,10

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Newmont Corp	156.358	AUD	6.845.184	5.866.477	0,39
Yum China Holdings Inc	287.750	HKD	14.788.331	11.082.066	0,75
Total Estados Unidos de América			21.633.515	16.948.543	1,14
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.386.633.524	1.138.794.492	76,60
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF ¹	13.639.686	USD	79.543.403	72.986.180	4,91
Total Irlanda			79.543.403	72.986.180	4,91
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			79.543.403	72.986.180	4,91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.466.176.927	1.211.780.672	81,51
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
CHINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	1.778.000	HKD	9.320.556	2.564.235	0,17
Total China			9.320.556	2.564.235	0,17
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			9.320.556	2.564.235	0,17
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CHINA					
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd 05/03/2024	249.825	USD	4.797.883	4.895.634	0,33
Total China			4.797.883	4.895.634	0,33
REINO UNIDO					
Suzhou Everbright Photonics Co Ltd 09/04/2024	466.823	USD	4.801.533	3.734.922	0,25
Total Reino Unido			4.801.533	3.734.922	0,25
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			9.599.416	8.630.556	0,58
3) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS ²	2.685.846	EUR	20.721.044	18.406.104	1,24
Total Irlanda			20.721.044	18.406.104	1,24

¹ETF.

²OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	1.584.407	USD	165.208.369	113.381.951	7,63
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ¹	4.315.774	USD	109.349.386	81.224.767	5,46
Total Luxemburgo			274.557.755	194.606.718	13,09
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			295.278.799	213.012.822	14,33
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			314.198.771	224.207.613	15,08
INVERSIONES TOTALES			1.780.375.698	1.435.988.285	96,59
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				50.744.903	3,41
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.486.733.188	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.211.780.672	80,68
OTROS VALORES MOBILIARIOS	224.207.613	14,93
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	1.187.411	0,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	40.986.829	2,73
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	15.545.270	1,04
OTROS ACTIVOS	8.066.826	0,54
TOTAL	1.501.774.621	100,00

¹ OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	19,24
Software para Internet	11,16
Bancos e instituciones financieras	6,07
Mecánica y maquinaria	4,90
Textil	4,85
Semiconductores para electrónica	4,51
Tabaco y bebidas alcohólicas	4,26
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	4,13
Seguros	3,42
Petróleo	3,30
Electrónica y equipos electrónicos	3,02
Sociedades de cartera y financieras	2,95
Ocio	2,88
Minería e industrias pesadas	2,78
Alimentación y destilerías	2,66
Servicios públicos	2,45
Biotecnología	1,83
Químicas	1,75
Fotografía y óptica	1,42
Transporte	1,29
Bienes de consumo	1,24
Equipos de oficina y ordenadores	1,24
Otros servicios	0,95
Inmobiliarias	0,90
Industria del automóvil	0,79
Metales preciosos	0,75
Industria relojera	0,65
Distribución comercial	0,62
Metales no ferrosos	0,25
Formación sanitaria y servicios sociales	0,17
Artes gráficas y edición	0,16
INVERSIONES TOTALES	96,59
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,41
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
CSL Ltd	92.900	AUD	15.544.320	16.449.404	0,99
Total Australia			15.544.320	16.449.404	0,99
CANADÁ					
CAE Inc	157.891	CAD	3.703.202	3.100.171	0,19
Canadian National Railway Co	30.015	CAD	3.057.701	3.431.983	0,21
Total Canadá			6.760.903	6.532.154	0,40
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	57.554	USD	6.770.154	4.038.393	0,24
Total Islas Caimán			6.770.154	4.038.393	0,24
CURAZAO					
Schlumberger NV	106.235	USD	4.318.131	5.004.725	0,30
Total Curazao			4.318.131	5.004.725	0,30
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	113.880	DKK	7.855.855	8.649.559	0,52
Coloplast A/S	23.969	DKK	2.773.118	2.482.240	0,15
Novo Nordisk A/S	553.861	DKK	34.160.426	51.867.467	3,12
Novozymes A/S	140.129	DKK	6.412.470	6.975.825	0,42
Total Dinamarca			51.201.869	69.975.091	4,21
FRANCIA					
Air Liquide SA	66.500	EUR	8.536.526	11.711.980	0,70
EssilorLuxottica SA	106.408	EUR	18.213.583	19.323.693	1,16
L'Oreal SA	53.298	EUR	19.125.057	24.018.744	1,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35.890	EUR	21.920.613	26.328.904	1,58
Pernod Ricard SA	55.821	EUR	10.060.482	8.917.405	0,54
Sanofi SA	53.911	EUR	4.749.057	4.839.051	0,29
Total Francia			82.605.318	95.139.777	5,71
ALEMANIA					
HelloFresh SE	141.111	EUR	6.312.485	2.019.298	0,12
Total Alemania			6.312.485	2.019.298	0,12

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.361.174	HKD	20.996.501	18.627.813	1,12
Techtronic Industries Co Ltd	427.500	HKD	5.505.020	4.611.670	0,28
Total Hong Kong			26.501.521	23.239.483	1,40
INDIA					
HDFC Bank Ltd	94.107	USD	5.772.060	5.717.214	0,34
Total India			5.772.060	5.717.214	0,34
IRLANDA					
Accenture Plc	96.702	USD	26.660.352	30.718.960	1,85
Allegion Plc	32.546	USD	3.610.409	3.732.633	0,22
Aon Plc	24.591	USD	7.054.936	6.478.498	0,39
Linde Plc	21.022	USD	5.684.766	7.816.001	0,47
Medtronic Plc	96.264	USD	8.726.161	7.178.951	0,43
Total Irlanda			51.736.624	55.925.043	3,36
JAPÓN					
Bandai Namco Holdings Inc	324.300	JPY	7.093.213	5.885.908	0,35
Keyence Corp	61.900	JPY	24.481.015	24.691.053	1,48
Nintendo Co Ltd	191.700	JPY	8.092.930	9.058.545	0,54
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	147.100	JPY	4.121.445	5.588.970	0,34
Tokyo Electron Ltd	33.000	JPY	2.953.571	5.351.541	0,32
Total Japón			46.742.174	50.576.017	3,03
LUXEMBURGO					
Eurofins Scientific SE	55.017	EUR	4.289.338	3.244.903	0,20
Total Luxemburgo			4.289.338	3.244.903	0,20
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	54.729	EUR	27.855.235	37.308.759	2,24
Heineken NV	53.122	EUR	4.971.511	4.884.037	0,29
Universal Music Group NV	224.404	EUR	4.795.102	5.791.867	0,35
Total Países Bajos			37.621.848	47.984.663	2,88
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	90.061	KRW	4.531.591	3.941.503	0,24
Total Corea del Sur			4.531.591	3.941.503	0,24
ESPAÑA					
Industria de Diseno Textil SA	298.387	EUR	8.599.888	11.765.399	0,71
Total España			8.599.888	11.765.399	0,71

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA					
Cie Financiere Richemont SA	98.342	CHF	10.456.727	12.243.446	0,74
Nestle SA	247.465	CHF	27.247.124	25.954.137	1,56
Roche Holding AG	70.443	CHF	21.771.045	18.525.092	1,11
Sonova Holding AG	18.167	CHF	5.000.992	5.361.805	0,32
Total Suiza			64.475.888	62.084.480	3,73
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	202.910	USD	13.974.305	19.103.463	1,15
Total Taiwán			13.974.305	19.103.463	1,15
REINO UNIDO					
British American Tobacco Plc	383.277	GBP	14.144.373	10.153.305	0,61
Haleon Plc	1.628.153	GBP	5.230.429	6.043.606	0,36
Intertek Group Plc	165.489	GBP	8.101.408	8.108.985	0,49
London Stock Exchange Group Plc	115.326	GBP	10.298.321	12.342.743	0,74
Reckitt Benckiser Group Plc	116.874	GBP	8.392.495	7.310.289	0,44
Weir Group Plc	116.815	GBP	2.421.454	2.543.155	0,15
Total Reino Unido			48.588.480	46.502.083	2,79
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Adobe Inc	68.583	USD	25.467.430	37.040.345	2,23
Alphabet Inc Shs A	348.004	USD	36.401.522	44.007.313	2,65
Alphabet Inc Shs C	173.219	USD	14.863.546	22.099.084	1,33
Amazon.com Inc	55.262	USD	7.229.127	7.601.058	0,46
Amphenol Corp	159.814	USD	8.449.841	14.341.522	0,86
Analog Devices Inc	33.985	USD	5.676.449	6.108.778	0,37
ANSYS Inc	7.634	USD	2.260.007	2.507.786	0,15
Apple Inc	172.738	USD	24.921.461	30.106.592	1,81
Applied Materials Inc	85.403	USD	9.148.191	12.530.000	0,75
Autodesk Inc	15.333	USD	2.913.757	3.379.603	0,20
Automatic Data Processing Inc	159.442	USD	29.720.980	33.626.219	2,02
Avantor Inc	285.864	USD	7.961.805	5.908.003	0,36
Baker Hughes Co	132.211	USD	4.091.208	4.090.863	0,25
Becton Dickinson & Co	61.302	USD	13.601.364	13.531.224	0,81
Booking Holdings Inc	4.491	USD	10.947.780	14.421.369	0,87
Boston Scientific Corp	136.741	USD	5.316.458	7.156.110	0,43
Brown-Forman Corp	112.325	USD	5.964.002	5.806.144	0,35
Charles Schwab Corp	212.581	USD	14.041.927	13.240.006	0,80
CME Group Inc	133.522	USD	23.003.601	25.455.785	1,53
Colgate-Palmolive Co	295.306	USD	21.367.682	21.308.868	1,28
Cooper Cos Inc	13.166	USD	4.435.576	4.510.516	0,27
Danaher Corp	62.083	USD	12.768.317	13.001.658	0,78
Ebay Inc	164.046	USD	7.577.128	6.477.786	0,39
Edwards Lifesciences Corp	211.000	USD	14.644.606	14.564.568	0,88
Equifax Inc	78.955	USD	14.836.641	17.675.084	1,06
Estee Lauder Cos Inc	35.212	USD	7.842.782	4.661.888	0,28
Fastenal Co	279.900	USD	14.726.254	16.411.644	0,99
Illumina Inc	50.433	USD	8.695.305	6.357.028	0,38
Intercontinental Exchange Inc	126.570	USD	12.309.921	14.715.417	0,89

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Intuitive Surgical Inc	59.143	USD	12.293.077	18.062.266	1,09
IQVIA Holdings Inc	58.807	USD	11.221.537	12.317.715	0,74
Johnson & Johnson	50.390	USD	8.406.600	7.149.892	0,43
MarketAxess Holdings Inc	46.557	USD	11.905.207	12.342.568	0,74
Marsh & McLennan Cos Inc	20.891	USD	2.772.717	3.583.232	0,22
Mastercard Inc	126.306	USD	39.572.740	48.767.278	2,93
McDonald's Corp	11.717	USD	3.136.497	3.145.076	0,19
Meta Platforms Inc	33.391	USD	9.376.243	10.699.387	0,64
Microsoft Corp	237.130	USD	58.707.249	80.722.731	4,85
NIKE Inc	298.665	USD	30.616.815	29.354.147	1,77
NVIDIA Corp	72.627	USD	24.616.390	32.559.040	1,96
Old Dominion Freight Line Inc	42.900	USD	12.274.880	15.741.327	0,95
S&P Global Inc	51.078	USD	17.338.913	20.369.239	1,22
Salesforce Inc	59.879	USD	10.724.170	14.263.848	0,86
Stryker Corp	17.106	USD	3.624.672	4.637.272	0,28
Texas Instruments Inc	104.700	USD	14.521.214	16.156.395	0,97
TJX Cos Inc	174.891	USD	9.670.012	14.852.238	0,89
United Parcel Service Inc	27.406	USD	4.573.461	3.900.824	0,23
UnitedHealth Group Inc	45.217	USD	21.753.521	21.550.168	1,30
Veralto Corp	41.569	USD	3.323.739	3.095.520	0,19
Verisk Analytics Inc	34.326	USD	7.018.681	7.422.359	0,45
Walt Disney Co	103.952	USD	11.311.825	8.496.652	0,51
Waters Corp	27.117	USD	6.290.074	8.081.953	0,49
West Pharmaceutical Services Inc	59.974	USD	14.757.401	19.117.408	1,15
WW Grainger Inc	9.923	USD	4.651.044	7.444.069	0,45
Yum China Holdings Inc	226.505	USD	12.206.927	8.700.138	0,52
Zoetis Inc	34.451	USD	5.390.763	6.155.428	0,37
Total Estados Unidos de América			743.241.037	861.330.431	51,82
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.229.587.934	1.390.573.524	83,62
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ^{1,2}	4.619.786	EUR	215.265.442	248.036.310	14,91
Total Irlanda			215.265.442	248.036.310	14,91
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			215.265.442	248.036.310	14,91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.444.853.376	1.638.609.834	98,53
INVERSIONES TOTALES			1.444.853.376	1.638.609.834	98,53
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				24.394.326	1,47
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.663.004.160	100,00

¹ETF.

² 138.600 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.638.609.834	98,06
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.195.989	0,07
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	104.099	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	23.134.677	1,38
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.472.428	0,15
OTROS ACTIVOS	5.444.340	0,33
TOTAL	1.670.961.367	100,00

GLOBAL LEADERS

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Internet Software	16,25
Pharmaceuticals and Cosmetics	15,04
Investment Funds	14,91
Holding and Finance Companies	11,39
Electronic Semiconductor	10,40
Other Services	4,17
Retail	2,45
Textile	2,26
Chemicals	2,11
Consumer Goods	1,94
Mechanics and Machinery	1,92
Office Equipment and Computers	1,81
Tobacco and Spirits	1,79
Graphic Art and Publishing	1,73
Food and Distilleries	1,68
Biotechnology	1,51
Transportation	1,39
Insurance	1,34
Healthcare Education and Social Services	1,30
Construction and Building Material	0,97
Electronics and Electrical Equipment	0,92
Leisure	0,71
Petrol	0,30
Banks and Financial Institutions	0,24
INVERSIONES TOTALES	98,53
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,47
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	1.705.000	USD	1.507.533	1.419.488	0,26
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	4.912.000	USD	4.048.360	3.900.829	0,71
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	1.200.000	USD	906.796	882.806	0,16
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.330.000	USD	1.211.978	996.600	0,18
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	547.734	532.833	0,10
Total Angola			8.222.401	7.732.556	1,41
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	542.265	EUR	191.826	192.618	0,04
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	10.270.000	USD	2.953.793	3.719.103	0,68
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	740.000	USD	264.912	265.620	0,05
Argentine Republic Government International Bond 3.5% 09/07/2041	2.500.000	USD	660.893	768.094	0,14
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	18.378.896	USD	5.014.651	5.644.856	1,03
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 4.5% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	66.574	0,01
Provincia de Mendoza Argentina 5.75% 19/03/2029	200.000	USD	120.364	129.614	0,02
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	300.000	USD	178.531	178.323	0,03
YPF SA 8.5% 28/07/2025	2.700.000	USD	2.259.524	2.342.241	0,43
Total Argentina			11.796.794	13.307.043	2,43
ARMENIA					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	1.868.000	USD	1.358.037	1.374.979	0,25
Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029	400.000	USD	307.873	314.166	0,06
Total Armenia			1.665.910	1.689.145	0,31
AUSTRIA					
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	570.000	USD	586.443	540.660	0,10
Total Austria			586.443	540.660	0,10
AZERBAIYÁN					
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 01/09/2032	530.000	USD	412.232	415.033	0,08
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	3.763.000	USD	3.835.983	3.457.844	0,63
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	3.170.000	USD	3.114.170	3.009.182	0,55
Total Azerbaiyán			7.362.385	6.882.059	1,26
BAHAMAS					
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	1.610.000	USD	1.191.348	1.280.857	0,23
Total Bahamas			1.191.348	1.280.857	0,23

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
BAHREIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	240.000	USD	215.268	220.438	0,04
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.000.000	USD	983.539	940.479	0,17
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	900.000	USD	772.552	765.242	0,14
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.920.000	USD	1.837.641	1.828.958	0,33
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	700.000	USD	693.457	693.353	0,13
Total Bahrein			4.502.457	4.448.470	0,81
BENÍN					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	1.200.000	EUR	908.650	978.108	0,18
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	655.000	EUR	565.108	514.503	0,09
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	615.000	EUR	429.456	482.025	0,09
Total Benín			1.903.214	1.974.636	0,36
BERMUDAS					
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	450.000	USD	454.967	402.415	0,07
Bermuda Government International Bond 5% 15/07/2032	1.325.000	USD	1.252.079	1.182.250	0,22
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	275.000	USD	231.460	215.820	0,04
Total Bermudas			1.938.506	1.800.485	0,33
BOLIVIA					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	200.000	USD	158.711	85.350	0,02
Bolivian Government International Bond 7.5% 02/03/2030	300.000	USD	268.861	147.850	0,03
Total Bolivia			427.572	233.200	0,05
BRASIL					
Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030	1.000.000	USD	902.914	938.750	0,17
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	19.000.000	BRL	3.330.187	3.582.346	0,65
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	1.200.000	USD	1.122.831	1.074.465	0,20
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	900.000	USD	897.005	750.080	0,14
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	3.140.000	USD	2.520.916	2.486.871	0,45
Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033	949.000	USD	859.309	858.331	0,16
Brazilian Government International Bond 6.25% 18/03/2031	551.000	USD	508.051	517.037	0,09
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	212.442	0,04
BRF SA 4.875% 24/01/2030	600.000	USD	453.589	474.682	0,09
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	162.881	0,03
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.100.000	USD	812.701	856.260	0,16
Itau Unibanco Holding SA 4.5% 21/11/2029	600.000	USD	516.278	532.692	0,10
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	200.000	USD	63.141	83.134	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	1.846.000	USD	1.310.962	1.254.896	0,23
Total Brasil			13.717.590	13.784.867	2,53
CAMERÚN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	1.226.000	EUR	1.047.300	901.061	0,16
Total Camerún			1.047.300	901.061	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLAS CAIMÁN					
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	600.000	USD	254.271	63.821	0,01
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	118.396	0,02
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	400.000	USD	356.932	356.775	0,07
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	600.000	USD	264.483	40.775	0,01
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	600.000	USD	344.757	42.095	0,01
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	1.641.000	USD	1.423.171	1.441.151	0,26
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	342.110	0,06
DP World Salaam 6% / perpetual	1.300.000	USD	1.183.750	1.171.854	0,21
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	400.000	USD	358.618	353.039	0,06
Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030	814.000	USD	651.968	618.740	0,11
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	600.000	USD	452.850	439.421	0,08
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	600.000	USD	555.262	552.952	0,10
Maldives Sukuk Issuance Ltd 9.875% 08/04/2026	800.000	USD	614.567	579.145	0,11
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	159.947	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027	660.000	USD	552.708	559.786	0,10
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1.200.000	USD	996.229	1.032.338	0,19
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	1.030.000	USD	894.753	895.041	0,16
Sands China Ltd 4.625% 18/06/2030	270.000	USD	219.503	222.397	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028 EMTN	1.000.000	USD	899.696	866.492	0,16
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	228.000	USD	207.664	138.076	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	460.000	USD	381.561	391.240	0,07
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.200.000	USD	954.010	1.006.505	0,18
Total Islas Caimán			12.267.516	11.392.096	2,07
CHILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	278.346	231.739	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	170.260	0,03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	70.000.000	CLP	78.502	71.264	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 01/09/2030	830.000.000	CLP	850.175	829.073	0,15
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	40.000.000	CLP	45.501	40.533	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/10/2028	50.000.000	CLP	56.660	51.074	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043	35.000.000	CLP	44.512	39.381	0,01
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	173.340	0,03
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	800.000	USD	643.918	597.880	0,11
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	323.000	USD	262.141	195.250	0,04
Chile Government International Bond 4.125% 05/07/2034	747.683	EUR	723.775	762.921	0,14
Chile Government International Bond 4.95% 05/01/2036	209.000	USD	190.024	186.775	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	593.000	USD	538.411	478.190	0,09
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	163.768	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	850.000	USD	740.397	666.088	0,12
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	89.428	0,02
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% 08/01/2034	329.000	USD	306.885	301.713	0,06
Corp Nacional del Cobre de Chile 6.15% 24/10/2036	200.000	USD	181.468	184.830	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	206.000	USD	173.704	156.615	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/05/2033	400.000	USD	361.110	362.666	0,07
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	600.000	USD	433.280	404.224	0,07
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	900.000	USD	666.930	601.244	0,11
Total Chile			7.236.622	6.758.256	1,24

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CHINA					
Asian Infrastructure Investment Bank 30% 29/09/2027 EMTN	10.000.000	TRY	467.542	312.644	0,06
China Government Bond 2.24% 25/05/2025	5.570.000	CNH	714.777	708.379	0,13
China Government Bond 2.62% 15/04/2028	12.440.000	CNH	1.606.518	1.596.581	0,29
China Government Bond 2.88% 25/02/2033	8.420.000	CNH	1.095.972	1.095.631	0,20
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	970.000	CNH	128.837	129.318	0,02
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	3.190.000	CNH	421.423	423.294	0,08
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	6.020.000	CNH	876.208	891.151	0,16
China Government Bond 4.08% 01/03/2040	1.540.000	CNH	229.216	230.524	0,04
Total China			5.540.493	5.387.522	0,98
COLOMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	600.000	USD	495.802	503.084	0,09
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	200.000	EUR	194.800	197.238	0,04
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	2.750.000	USD	2.376.372	2.371.898	0,43
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	580.000	USD	572.179	490.174	0,09
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	2.597.000	USD	2.120.916	1.833.687	0,34
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1.100.000	USD	812.595	834.463	0,15
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	910.000	USD	754.537	747.236	0,14
Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034	2.957.000	USD	2.663.978	2.820.266	0,52
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	1.491.000	USD	1.402.632	1.472.238	0,27
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	900.000	USD	632.335	495.858	0,09
Colombian TES 7% 30/06/2032	726.400.000	COP	133.769	141.909	0,03
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	800.000	USD	705.183	707.815	0,13
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	153.000	USD	131.942	104.554	0,02
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	569.000	USD	513.619	507.482	0,09
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	700.000	USD	660.954	675.470	0,12
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2.758.000	USD	2.526.808	2.705.769	0,49
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	600.000	USD	481.539	502.378	0,09
Total Colombia			17.179.960	17.111.519	3,13
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	700.000	USD	645.257	647.639	0,12
Costa Rica Government International Bond 6.55% 03/04/2034	590.000	USD	547.234	552.800	0,10
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	200.000	USD	180.051	191.635	0,04
Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	1.117.000	USD	1.008.730	1.095.967	0,20
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	800.000	USD	707.494	725.573	0,13
Total Costa Rica			3.088.766	3.213.614	0,59
REPÚBLICA CHECA					
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	7.030.000	CZK	233.737	238.869	0,04
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	11.640.000	CZK	382.954	402.540	0,07
Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	3.500.000	CZK	129.973	134.083	0,02
Czech Republic Government Bond 5.5% 12/12/2028	3.500.000	CZK	153.580	153.185	0,03
Total República Checa			900.244	928.677	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REPÚBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	400.000	USD	361.927	357.873	0,07
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	1.100.000	USD	975.363	972.609	0,18
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	3.776.000	USD	2.913.491	2.951.238	0,54
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	200.000	USD	181.517	181.480	0,03
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	790.000	USD	760.994	714.780	0,13
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	818.000	USD	758.174	735.767	0,13
Dominican Republic International Bond 7.05% 03/02/2031	610.000	USD	561.668	579.314	0,11
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	200.000	USD	193.658	189.302	0,04
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	300.000	USD	246.048	246.135	0,05
Total República Dominicana			6.952.840	6.928.498	1,28
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	536.449	USD	233.419	138.083	0,03
Ecuador Government International Bond 2.5% 31/07/2040	3.561.554	USD	1.520.698	1.015.026	0,19
Ecuador Government International Bond 3.5% 31/07/2035	7.267.036	USD	3.596.799	2.333.556	0,43
Ecuador Government International Bond 6% 31/07/2030	783.884	USD	363.067	328.945	0,06
Total Ecuador			5.713.983	3.815.610	0,71
EGIPTO					
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	197.485	0,04
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	610.000	USD	419.278	449.367	0,08
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	600.000	EUR	525.240	545.316	0,10
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	350.000	EUR	334.059	222.821	0,04
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.151.854	767.772	0,14
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	649.514	0,12
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	1.200.000	USD	942.275	825.514	0,15
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	300.000	USD	239.179	166.144	0,03
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.300.000	USD	855.296	734.080	0,13
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	5.041.000	USD	3.587.016	2.895.637	0,53
Total Egipto			9.182.462	7.453.650	1,36
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	260.000	USD	167.638	206.640	0,04
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	800.000	USD	276.345	511.235	0,09
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	1.938.000	USD	1.163.481	1.362.960	0,25
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	387.000	USD	308.738	311.996	0,06
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	2.733.000	USD	2.051.897	2.053.096	0,38
Total El Salvador			3.968.099	4.445.927	0,82
ETIOPÍA					
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	760.000	USD	424.883	461.662	0,08
Total Etiopía			424.883	461.662	0,08
FRANCIA					
Agence Francaise de Developpement EPIC 45% 24/04/2025 EMTN	30.000.000	TRY	970.152	919.494	0,17
Total Francia			970.152	919.494	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
GABÓN					
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	300.000	USD	248.407	226.011	0,04
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	230.000	USD	188.758	197.763	0,04
Total Gabón			437.165	423.774	0,08
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	1.620.000	USD	1.491.275	919.572	0,17
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.114.000	USD	1.780.783	825.946	0,15
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	2.008.000	USD	1.425.181	786.895	0,14
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	314.069	0,06
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	1.600.000	USD	750.554	621.779	0,11
Total Ghana			6.171.891	3.468.261	0,63
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	1.085.000	USD	864.745	851.528	0,16
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	260.000	USD	214.424	195.744	0,04
Guatemala Government Bond 4.9% 01/06/2030	600.000	USD	554.576	522.073	0,10
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	174.633	0,03
Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036	2.411.000	USD	2.217.297	2.243.399	0,41
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	533.000	USD	507.064	512.494	0,09
Total Guatemala			4.545.910	4.499.871	0,83
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	225.501	0,04
Total Honduras			249.499	225.501	0,04
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	136.822	0,02
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	800.000	USD	601.390	605.636	0,11
Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN	860.000	USD	712.865	700.184	0,13
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	185.869	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	400.000	USD	375.168	349.305	0,06
Hong Kong Government Bond Programme 2.22% 07/08/2024	3.250.000	HKD	379.355	372.086	0,07
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	580.000	USD	474.192	481.537	0,09
Total Hong Kong			2.894.974	2.831.439	0,51
HUNGRÍA					
Hungary Government Bond 1.5% 22/04/2026	117.130.000	HUF	254.502	276.299	0,05
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	76.790.000	HUF	119.413	135.068	0,02
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	184.070.000	HUF	462.444	499.349	0,09
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	87.260.000	HUF	234.826	247.588	0,05
Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	1.700.000	USD	1.280.339	1.238.423	0,23
Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033	800.000	EUR	784.800	853.544	0,16
Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029	374.000	EUR	372.594	395.973	0,07
Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	200.000	USD	182.144	184.165	0,03
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/06/2028	200.000	USD	183.779	186.030	0,03
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	200.000	USD	185.141	188.691	0,03
OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN	840.000	USD	752.170	780.033	0,14
Total Hungría			4.812.152	4.985.163	0,90

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	210.000	USD	191.763	154.966	0,03
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	600.000	USD	480.150	524.496	0,10
Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	460.000	USD	389.528	410.425	0,07
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	400.000	USD	240.353	279.821	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 04/08/2027	400.000	USD	292.416	323.932	0,06
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	800.000	USD	708.673	707.562	0,13
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.225.225	1.234.721	0,23
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	600.000	USD	486.736	496.686	0,09
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	600.000	USD	472.473	494.046	0,09
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	600.000	USD	521.277	519.097	0,09
JSW Steel Ltd 5.05% 05/04/2032	1.100.000	USD	834.017	855.703	0,16
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	349.044	0,06
Reliance Industries Ltd 2.875% 12/01/2032	765.000	USD	673.178	592.124	0,11
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	402.000	USD	349.685	265.244	0,05
ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.5% 14/07/2028	600.000	USD	469.303	481.358	0,09
Summit Digitel Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	600.000	USD	438.524	445.113	0,08
Total India			8.144.536	8.134.338	1,49
INDONESIA					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	210.000	USD	179.313	180.802	0,03
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 5.45% 15/05/2030	800.000	USD	731.260	727.955	0,13
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	3.058.000	EUR	2.747.260	2.583.918	0,47
Indonesia Government International Bond 3.35% 12/03/2071	800.000	USD	498.542	529.210	0,10
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.000.000	USD	927.981	865.496	0,16
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	344.935	0,06
Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	800.000	USD	678.584	669.548	0,12
Indonesia Government International Bond 4.85% 11/01/2033	300.000	USD	277.584	277.182	0,05
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1.310.000	USD	1.684.811	1.574.621	0,29
Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/07/2038	6.417.000.000	IDR	538.047	498.863	0,09
Indonesia Treasury Bond 5.125% 15/04/2027	2.707.000.000	IDR	162.727	153.012	0,03
Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/04/2026	2.098.000.000	IDR	127.320	121.122	0,02
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/04/2032	10.892.000.000	IDR	671.372	633.640	0,12
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/08/2028	9.796.000.000	IDR	592.062	574.344	0,10
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	21.256.000.000	IDR	1.295.349	1.293.879	0,24
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	24.500.000.000	IDR	1.524.717	1.469.925	0,27
Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2038	4.723.000.000	IDR	285.141	290.502	0,05
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	19.251.000.000	IDR	1.241.340	1.186.264	0,22
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	600.000	USD	491.036	505.295	0,09
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	500.000	USD	450.223	456.181	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	700.000	USD	684.242	632.684	0,12
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.165.000	EUR	1.120.108	945.316	0,17
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	151.204	0,03
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	2.510.000	USD	2.384.419	2.332.744	0,43
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	200.000	USD	177.538	178.772	0,03
Total Indonesia			20.060.751	19.177.414	3,50

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.211.000	USD	1.079.682	1.048.778	0,19
Total Irak			1.079.682	1.048.778	0,19
ISLA DE MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	217.209	0,04
Total Isla de Man			237.104	217.209	0,04
ISRAEL					
Energian Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.300.000	USD	1.071.510	1.032.327	0,19
Israel Government Bond - Fixed 2.25% 28/09/2028	730.000	ILS	168.134	172.280	0,03
Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/03/2047	60.000	ILS	14.127	13.336	-
Israel Government Bond - Fixed 5.5% 31/01/2042	310.000	ILS	92.154	88.451	0,02
Israel Government Bond - Fixed 6.25% 30/10/2026	540.000	ILS	143.545	144.744	0,03
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	800.000	USD	631.361	639.703	0,12
State of Israel 3.375% 15/01/2050	1.000.000	USD	601.465	639.632	0,12
State of Israel 3.8% 13/05/2060	2.000.000	USD	1.468.841	1.292.699	0,24
Total Israel			4.191.137	4.023.172	0,75
COSTA DE MARFIL					
Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/01/2032	1.000.000	EUR	748.750	840.060	0,15
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	2.670.000	EUR	2.123.617	2.390.211	0,44
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	60.190	96.723	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	2.153.000	EUR	1.835.322	1.924.136	0,35
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	681.000	EUR	624.521	541.048	0,10
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	2.655.000	EUR	2.605.258	2.215.836	0,40
Total Costa de Marfil			7.997.658	8.008.014	1,46
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	500.000	USD	576.850	563.364	0,10
Total Jamaica			576.850	563.364	0,10
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	552.471	0,10
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	927.000	USD	680.014	643.163	0,12
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	200.000	USD	150.858	130.610	0,02
Total Jersey			1.457.087	1.326.244	0,24
JORDANIA					
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	200.000	USD	159.505	160.246	0,03
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	200.000	USD	180.713	183.008	0,03
Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028	1.500.000	USD	1.403.683	1.400.616	0,26
Total Jordania			1.743.901	1.743.870	0,32

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
KAZAJISTÁN					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	300.000	USD	224.499	221.655	0,04
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	1.640.000	EUR	1.208.629	1.307.326	0,24
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	530.000	EUR	559.533	508.424	0,09
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	400.000	USD	418.724	412.485	0,08
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	690.000	USD	512.380	518.782	0,09
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN	2.440.000	USD	2.359.086	2.186.337	0,40
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	730.000	USD	791.063	578.826	0,11
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	170.054	0,03
Total Kazajistán			6.306.737	5.903.889	1,08
KENIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	206.000	USD	171.121	160.766	0,03
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	982.447	0,18
Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	600.000	USD	466.533	490.135	0,09
Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	700.000	USD	432.992	523.455	0,10
Total Kenia			2.094.295	2.156.803	0,40
LÍBANO					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	4.209.000	USD	600.850	219.242	0,04
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	298.829	0,05
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	25.893	-
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	4.952.000	USD	1.002.281	267.851	0,05
Total Líbano			2.380.229	811.815	0,14
LUXEMBURGO					
Amaggi Luxembourg International Sarl 5.25% 28/01/2028	300.000	USD	252.982	258.394	0,05
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	519.896	0,09
European Investment Bank 14% 01/03/2026 EMTN	30.000.000	EGP	895.078	725.318	0,13
Hidrovias International Finance SARL 4.95% 08/02/2031	600.000	USD	393.258	427.993	0,08
Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033	700.000	USD	649.422	669.805	0,12
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.200.000	USD	1.091.446	1.052.142	0,19
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028	700.000	USD	598.135	607.697	0,11
Tupy Overseas SA 4.5% 16/02/2031	800.000	USD	595.413	622.141	0,11
Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	300.000	USD	86.455	74.703	0,01
Usiminas International Sarl 5.875% 18/07/2026	300.000	USD	264.018	264.985	0,05
Total Luxemburgo			5.408.723	5.223.074	0,94
MALASIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	600.000	USD	434.338	462.461	0,08
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	11.400.000	MYR	2.372.334	2.199.837	0,40
Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN	500.000	USD	457.834	423.062	0,08
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	400.000	USD	373.758	331.048	0,06
Total Malasia			3.638.264	3.416.408	0,62

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
ISLAS MAURICIO					
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024 EMTN	200.000	USD	150.979	174.841	0,03
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	800.000	USD	649.680	671.851	0,12
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	400.000	USD	291.791	296.793	0,05
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1.500.000	USD	1.078.723	1.103.196	0,20
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	400.000	USD	367.370	364.727	0,07
Total Islas Mauricio			2.538.543	2.611.408	0,47
MÉXICO					
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	860.000	USD	593.222	474.271	0,09
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.550.000	USD	1.187.891	1.247.521	0,23
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	1.053.000	USD	860.985	901.158	0,16
Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual	676.000	USD	652.093	648.878	0,12
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	1.400.000	USD	1.024.647	1.048.761	0,19
Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033	300.000	USD	244.621	218.993	0,04
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	811.000	USD	704.431	689.466	0,13
Comision Federal de Electricidad 6.264% 15/02/2052	556.000	USD	471.996	438.172	0,08
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	900.000	USD	730.286	728.750	0,13
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/07/2027	600.000	USD	508.703	480.809	0,09
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	20.000	MXN	119.067	115.209	0,02
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	55.000	MXN	263.245	263.014	0,05
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	335.000	MXN	1.617.351	1.651.137	0,30
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	110.000	MXN	532.726	557.112	0,10
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	75.000	MXN	340.892	352.137	0,06
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	70.000	MXN	332.125	342.533	0,06
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	320.000	MXN	1.488.308	1.598.468	0,29
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	30.000	MXN	148.016	143.366	0,03
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	85.000	MXN	421.943	434.031	0,08
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	20.000	MXN	106.721	104.829	0,02
Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047	1.400.000	USD	1.022.174	1.088.899	0,20
Mexico Government International Bond 2.375% 11/02/2030	740.000	EUR	733.843	680.844	0,12
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	1.000.000	USD	953.604	890.662	0,16
Mexico Government International Bond 5.625% 19/03/2114 EMTN	1.500.000	GBP	1.328.575	1.343.482	0,25
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.300.000	USD	4.029.919	3.473.242	0,63
Mexico Government International Bond 6.35% 09/02/2035	485.000	USD	468.272	459.289	0,08
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	800.000	USD	568.274	597.033	0,11
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	500.000	USD	432.936	451.672	0,08
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	1.240.000	USD	1.019.712	969.684	0,18
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.494.000	USD	1.107.619	1.074.033	0,20
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	55.000	USD	30.486	31.568	0,01
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	150.000	USD	123.815	126.542	0,02
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	600.000	USD	431.832	448.258	0,08
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.311.000	USD	869.238	776.797	0,14
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	21.000	USD	11.936	12.429	-
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	3.734.000	USD	2.888.971	2.399.711	0,44
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	600.000	USD	510.956	523.062	0,10
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032	900.000	USD	748.068	752.150	0,14
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.000.000	USD	498.054	374.182	0,07
Total México			30.127.553	28.912.154	5,28

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031	800.000	USD	563.753	607.592	0,11
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	967.000	USD	875.519	896.566	0,16
Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	2.119.000	USD	2.035.692	2.019.269	0,37
Total Mongolia			3.474.964	3.523.427	0,64
MARRUECOS					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	700.000	USD	520.672	520.414	0,10
Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	600.000	USD	564.473	556.270	0,10
Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033	759.000	USD	709.455	724.089	0,13
OCP SA 3.75% 23/06/2031	1.400.000	USD	1.075.806	1.087.872	0,20
Total Marruecos			2.870.406	2.888.645	0,53
PAÍSES BAJOS					
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030	1.200.000	USD	938.987	833.705	0,15
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031	275.000	USD	253.516	230.844	0,04
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	220.000	USD	195.346	191.984	0,04
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	1.200.000	USD	1.120.441	1.117.668	0,20
Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030	310.000	USD	278.774	293.409	0,05
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	161.199	0,03
MEGlobal BV 4.25% 03/11/2026 EMTN	1.000.000	USD	898.229	874.467	0,16
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.600.000	USD	1.180.322	1.254.624	0,23
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	500.000	USD	354.907	379.844	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	400.000	USD	351.173	360.118	0,07
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	1.120.000	GBP	1.244.762	1.293.264	0,24
Petrobras Global Finance BV 6.5% 03/07/2033	730.000	USD	663.123	667.795	0,12
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	600.000	USD	466.956	473.553	0,09
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	400.000	USD	271.919	264.142	0,05
Total Países Bajos			8.399.598	8.396.616	1,54
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 EMTN	900.000	USD	690.923	720.750	0,13
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	540.000	USD	437.637	445.580	0,08
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	900.000	USD	581.376	643.431	0,12
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	470.000	USD	363.586	381.242	0,07
Nigeria Government International Bond 8.25% 28/09/2051 EMTN	542.000	USD	375.709	401.840	0,07
Nigeria Government International Bond 8.375% 24/03/2029 EMTN	500.000	USD	380.543	433.536	0,08
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	1.008.000	USD	773.071	867.766	0,16
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.239.000	USD	1.024.606	1.007.531	0,18
Total Nigeria			4.627.451	4.901.676	0,89
OMÁN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	400.000	USD	355.621	354.194	0,06
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.200.000	USD	1.121.126	1.071.728	0,20
Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	230.000	USD	207.875	209.348	0,04
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	600.000	USD	554.088	552.474	0,10
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	570.000	USD	512.350	533.895	0,10
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	499.000	USD	447.138	474.435	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
OMAN (cont.)					
Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	293.000	USD	253.531	269.608	0,05
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	3.920.000	USD	3.324.659	3.703.603	0,68
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	871.000	USD	777.289	849.411	0,16
Total Omán			7.553.677	8.018.696	1,48
PAKISTÁN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	200.000	USD	110.659	122.868	0,02
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	1.200.000	USD	752.498	659.144	0,12
Pakistan Government International Bond 8.875% 08/04/2051 EMTN	500.000	USD	296.060	272.507	0,05
Total Pakistán			1.159.217	1.054.519	0,19
PANAMÁ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	302.410	0,06
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	200.158	0,04
Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	300.000	USD	183.647	162.220	0,03
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	342.000	USD	205.058	206.745	0,04
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	2.542.000	USD	1.781.900	1.544.760	0,28
Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035	1.954.000	USD	1.873.032	1.725.230	0,31
Panama Government International Bond 6.853% 28/03/2054	2.061.000	USD	1.822.331	1.743.562	0,32
Panama Government International Bond 6.875% 31/01/2036	400.000	USD	358.695	361.218	0,07
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	800.000	USD	968.544	819.517	0,15
Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030	800.000	USD	635.176	624.343	0,11
Total Panamá			8.456.700	7.690.163	1,41
PAPÚA-NUEVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	400.000	USD	379.724	338.247	0,06
Total Papúa-Nueva Guinea			379.724	338.247	0,06
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	421.000	USD	409.347	371.615	0,07
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	916.000	USD	888.982	735.968	0,13
Paraguay Government International Bond 5.6% 13/03/2048	800.000	USD	635.692	659.822	0,12
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.000.000	USD	894.205	887.449	0,16
Total Paraguay			2.828.226	2.654.854	0,48
PERÚ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	500.000	USD	400.324	412.307	0,08
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.25% 15/07/2029	310.000	USD	275.549	276.891	0,05
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	172.181	0,03
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	800.000	USD	641.153	633.359	0,12
Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	645.000	PEN	131.340	134.976	0,02
Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	900.000	PEN	203.089	198.814	0,04
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	1.008.000	PEN	248.361	246.331	0,04
Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	3.720.000	PEN	849.974	887.770	0,16
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	2.230.000	EUR	1.998.515	1.746.737	0,32
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	1.926.000	EUR	1.571.824	1.448.564	0,26
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	900.000	USD	723.501	686.302	0,13

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PERU (cont.)					
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	654.535	0,12
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	700.000	USD	725.580	660.135	0,12
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	410.806	384.909	0,07
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1.914.000	USD	1.626.459	1.066.947	0,19
Volcan Cia Minera SAA 4.375% 11/02/2026	200.000	USD	130.025	109.492	0,02
Total Perú			10.949.610	9.720.250	1,77
FILIPINAS					
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	310.000.000	INR	3.586.901	3.262.145	0,60
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	602.000	EUR	495.631	419.173	0,08
Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	1.400.000	USD	1.178.272	1.142.901	0,21
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	900.000	USD	1.132.872	1.022.325	0,19
Total Filipinas			6.393.676	5.846.544	1,08
POLONIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22/02/2033 EMTN	872.000	EUR	881.548	945.928	0,17
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN	545.000	USD	500.399	499.738	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028	200.000	USD	188.561	191.067	0,03
Republic of Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	2.530.000	PLN	478.050	512.032	0,09
Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	1.275.000	PLN	212.482	232.222	0,04
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	5.500.000	PLN	793.702	983.520	0,18
Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	3.745.000	PLN	799.861	842.507	0,15
Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	1.750.000	PLN	349.045	372.169	0,07
Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	2.471.000	PLN	561.246	587.486	0,11
Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/07/2028	3.445.000	PLN	829.625	872.598	0,16
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 04/04/2053	1.043.000	USD	905.523	982.789	0,18
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	1.000.000	USD	973.857	937.817	0,17
Total Polonia			7.473.899	7.959.873	1,44
CATAR					
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.230.000	USD	2.425.757	1.961.548	0,36
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.000.000	USD	1.084.046	914.878	0,17
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	285.623	0,05
Total Qatar			3.855.937	3.162.049	0,58
RUMANÍA					
Romania Government Bond 3.7% 25/11/2024	820.000	RON	160.110	161.501	0,03
Romania Government Bond 4.25% 28/04/2036	360.000	RON	57.325	59.663	0,01
Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	5.500.000	RON	905.992	970.641	0,18
Romania Government Bond 8.75% 30/10/2028	2.505.000	RON	546.585	554.264	0,10
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	996.000	EUR	924.268	742.369	0,14
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.950.000	EUR	1.344.461	1.502.378	0,27
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.001.738	0,18
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	472.533	0,09
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	1.669.000	EUR	1.449.615	1.530.857	0,28
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	3.082.000	EUR	2.847.009	2.643.986	0,48
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.150.000	EUR	2.048.856	1.827.694	0,33

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
RUMANÍA (cont.)					
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	800.000	EUR	665.000	669.960	0,12
Romanian Government International Bond 5% 27/09/2026 EMTN	240.000	EUR	241.200	245.873	0,04
Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	312.000	USD	296.018	291.834	0,05
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	800.000	USD	769.864	780.939	0,14
Total Rumanía			14.213.934	13.456.230	2,44
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	510.000	USD	496.953	410.802	0,08
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	2.000.000	USD	1.963.455	1.808.301	0,33
Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 EMTN	2.000.000	USD	1.852.070	1.844.964	0,34
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.800.000	USD	2.537.239	2.386.508	0,44
Total Arabia Saudita			6.849.717	6.450.575	1,19
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	430.000	EUR	456.983	396.322	0,07
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	300.000	USD	216.222	212.945	0,04
Total Senegal			673.205	609.267	0,11
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	2.102.000	EUR	1.679.117	1.772.133	0,32
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	1.820.000	EUR	1.339.451	1.342.760	0,25
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.729.000	EUR	1.495.876	1.199.200	0,22
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	800.000	USD	567.266	578.667	0,11
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028	400.000	USD	370.606	369.782	0,07
Serbia International Bond 6.5% 26/09/2033	300.000	USD	274.559	277.880	0,05
Total Serbia			5.726.875	5.540.422	1,02
SINGAPUR					
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	640.000	USD	388.721	379.608	0,07
Medco Bell Pte Ltd - A28SRL 6.375% 30/01/2027	230.000	USD	199.758	198.704	0,04
Medco Bell Pte Ltd - A28SPA 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	319.440	0,06
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% 12/11/2028	220.000	USD	181.401	188.559	0,03
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	295.000	SGD	170.571	169.729	0,03
Singapore Government Bond 2.125% 01/06/2026	1.390.000	SGD	919.914	932.382	0,17
Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030	590.000	SGD	396.695	407.736	0,07
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	940.000	SGD	667.300	681.023	0,12
Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/01/2025	500.000	USD	375.316	401.240	0,07
TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026	900.000	USD	754.327	773.227	0,14
Total Singapur			4.376.726	4.451.648	0,80
SUDÁFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028	900.000	USD	780.491	790.866	0,14
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	400.000	USD	358.780	361.798	0,07
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	800.000	USD	713.802	732.301	0,13
Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	6.985.000	ZAR	352.735	361.840	0,07
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	6.970.000	ZAR	301.725	317.342	0,06
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	40.484.420	ZAR	1.904.845	1.748.930	0,32

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
SUDÁFRICA (cont.)					
Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	10.737.874	ZAR	403.243	414.279	0,08
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	56.000.000	ZAR	2.320.305	2.039.733	0,37
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	19.793.399	ZAR	802.580	826.192	0,15
Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	12.900.000	ZAR	477.711	497.568	0,09
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	800.000	USD	693.574	676.609	0,12
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.000.000	USD	737.047	722.564	0,13
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/04/2052	3.620.000	USD	3.001.607	3.100.619	0,57
Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028	600.000	USD	544.668	545.630	0,10
Total Sudáfrica			13.393.113	13.136.271	2,40
COREA DEL SUR					
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	204.000	USD	191.601	191.507	0,03
SK Hynix Inc 6.375% 17/01/2028	200.000	USD	184.620	186.633	0,03
Total Corea del Sur			376.221	378.140	0,06
ESPAÑA					
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	800.000	USD	523.036	559.584	0,10
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	250.000	USD	178.344	176.796	0,03
Total España			701.380	736.380	0,13
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	111.605	0,02
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	139.173	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.088.446	0,20
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	500.000	USD	229.789	230.077	0,04
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	502.644	0,09
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.453	1.124.217	0,21
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	300.000	USD	271.516	135.627	0,02
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.450.000	USD	1.664.470	1.108.261	0,20
Total Sri Lanka			7.379.294	4.440.050	0,81
TAILANDIA					
Thailand Government Bond 2.25% 17/03/2027	29.070.000	THB	755.838	767.303	0,14
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	4.610.000	THB	130.174	128.718	0,02
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	20.000.000	THB	538.976	545.430	0,10
Total Tailandia			1.424.988	1.441.451	0,26
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	982.434	0,18
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	450.000	USD	423.629	378.743	0,07
Total Togo			1.612.829	1.361.177	0,25
TRINIDAD Y TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	200.000	USD	186.664	179.847	0,03
Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% 14/01/2031	800.000	USD	728.162	747.864	0,14
Total Trinidad y Tobago			914.826	927.711	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	patrimonio neto
TÚNEZ					
Tunisian Republic 5.75% 30/01/2025	600.000	USD	441.792	442.723	0,08
Tunisian Republic 6.375% 15/07/2026	270.000	EUR	263.146	187.080	0,03
Total Túnez			704.938	629.803	0,11
TURQUÍA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.200.000	USD	1.059.207	1.070.717	0,20
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	800.000	USD	596.100	613.487	0,11
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	600.000	USD	466.155	493.421	0,09
Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029	600.000	USD	493.667	496.919	0,09
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8.5091% 14/01/2029	382.000	USD	357.511	366.874	0,07
Istanbul Metropolitan Municipality 10.5% 06/12/2028	217.000	USD	197.722	208.138	0,04
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	800.000	USD	731.267	719.540	0,13
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	200.000	USD	158.830	163.583	0,03
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	550.000	USD	507.370	519.051	0,09
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028	400.000	USD	366.603	369.844	0,07
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	500.000	USD	431.031	443.638	0,08
Turkiye Government Bond 10.5% 11/08/2027	10.050.000	TRY	189.547	207.777	0,04
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	2.200.000	TRY	48.098	47.950	0,01
Turkiye Government Bond 17.8% 13/07/2033	4.080.000	TRY	89.203	97.656	0,02
Turkiye Government International Bond 4.875% 09/10/2026	2.000.000	USD	1.742.621	1.743.484	0,32
Turkiye Government International Bond 5.95% 15/01/2031	2.000.000	USD	1.551.485	1.702.440	0,31
Turkiye Government International Bond 6.625% 17/02/2045	2.800.000	USD	1.992.099	2.231.407	0,41
Turkiye Government International Bond 9.125% 13/07/2030	1.445.000	USD	1.312.745	1.440.879	0,26
Turkiye Government International Bond 9.375% 14/03/2029	547.000	USD	515.447	546.995	0,10
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	600.000	USD	544.742	542.615	0,10
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN	355.000	USD	333.551	334.439	0,06
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9.375% 31/01/2026	410.000	USD	374.826	387.727	0,07
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	300.000	USD	278.578	291.258	0,05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	900.000	USD	809.452	809.646	0,15
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 9% 12/10/2028	378.000	USD	351.162	358.988	0,07
Total Turquía			15.499.019	16.208.473	2,97
UCRANIA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2030	504.000	USD	422.040	113.680	0,02
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2028	1.162.000	EUR	828.320	274.011	0,05
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2034	1.417.000	USD	1.027.902	297.433	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	640.000	USD	138.394	159.616	0,03
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.560.000	USD	392.650	380.111	0,07
Ukraine Government International Bond 7.75% 31/05/2040	1.800.000	USD	1.447.527	722.281	0,13
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2026	200.000	USD	200.976	53.079	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030	2.101.000	USD	1.578.430	538.635	0,10
Total Ucrania			6.036.239	2.538.846	0,46
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	200.000	USD	175.684	171.566	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	1.570.000	USD	1.572.574	1.300.102	0,24
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033	246.000	USD	225.357	225.071	0,04
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	500.000	GBP	520.346	535.095	0,10
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	750.000	USD	766.935	748.045	0,14

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS (cont.)					
Finance Department Government of Sharjah 3.625% 10/03/2033 EMTN	200.000	USD	153.050	153.650	0,03
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	1.600.000	USD	975.472	962.795	0,18
Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	200.000	USD	188.909	189.675	0,03
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23/02/2027 EMTN	200.000	USD	159.464	158.745	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% 22/11/2033 EMTN	200.000	USD	181.995	175.953	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 5.5% 28/04/2033	200.000	USD	200.158	191.346	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 5.875% 01/05/2034	200.000	USD	186.651	197.150	0,04
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	216.967	0,04
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.875% 19/10/2041 EMTN	500.000	USD	376.622	343.358	0,06
Total Emiratos Árabes Unidos			5.908.930	5.569.518	1,02
REINO UNIDO					
Bidvest Group UK Plc 3.625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	394.678	0,07
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	600.000	USD	419.316	437.894	0,08
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026	612.000	EUR	637.088	281.606	0,05
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	947.000	USD	698.891	761.878	0,14
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	418.000	USD	324.839	334.729	0,06
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	1.060.000	USD	791.893	715.347	0,13
WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028	400.000	USD	375.582	374.768	0,07
Total Reino Unido			3.648.000	3.300.900	0,60
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	800.000	USD	656.027	675.320	0,12
DAE Funding LLC 3.375% 20/03/2028 EMTN	240.000	USD	196.353	199.648	0,04
Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN	192.000.000	INR	2.144.263	2.114.082	0,39
International Finance Corp 0% 21/11/2047 EMTN	260.000.000	MXN	1.512.345	1.562.776	0,29
International Finance Corp 12% 03/11/2027 EMTN	2.320.000.000	COP	469.894	574.529	0,10
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	500.000	USD	358.034	385.579	0,07
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	600.000	USD	544.569	547.900	0,10
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	924.000	USD	758.364	777.309	0,14
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	179.729	0,03
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	1.800.000	USD	1.593.179	1.538.535	0,28
Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	468.000	USD	423.779	431.768	0,08
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	400.000	USD	330.507	321.470	0,06
Total Estados Unidos de América			9.174.792	9.308.645	1,70
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	600.000	USD	595.989	544.343	0,10
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	700.000	USD	853.466	773.469	0,14
Uruguay Government International Bond 9.75% 20/07/2033	60.000.000	UYU	1.460.619	1.409.080	0,26
Total Uruguay			2.910.074	2.726.892	0,50
UZBEKISTÁN					
Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% 25/11/2030 EMTN	1.000.000	USD	735.986	758.937	0,14
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	238.000	USD	227.958	204.129	0,04
Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028	594.000	USD	512.754	447.824	0,08
Total Uzbekistán			1.476.698	1.410.890	0,26

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)						
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración		% del patrimonio neto
VENEZUELA						
Corp Andina de Fomento 6.77% 24/05/2028 EMTN	4.000.000.000	COP	761.390	783.634		0,14
Total Venezuela			761.390	783.634		0,14
ISLAS VÍRGENES						
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	309.498	311.838		0,06
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	600.000	USD	515.514	508.967		0,09
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	700.000	USD	580.481	588.478		0,11
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	319.676		0,06
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	900.000	USD	743.095	711.323		0,13
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 EMTN	500.000	USD	400.639	380.148		0,07
Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029	940.000	USD	673.804	710.738		0,13
Total Islas Vírgenes			3.539.790	3.531.168		0,65
ZAMBIA						
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.545.000	USD	873.541	777.612		0,14
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.542.000	USD	1.381.118	1.417.827		0,26
Total Zambia			2.254.659	2.195.439		0,40
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS				422.863.303	400.392.616	73,12
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN						
IRLANDA						
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	554.971	EUR	53.947.994	53.748.942		9,81
Total Irlanda			53.947.994	53.748.942		9,81
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN				53.947.994	53.748.942	9,81
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO						
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/06/2025	1.425.000	USD	1.302.889	1.293.075		0,24
Total Estados Unidos de América			1.302.889	1.293.075		0,24
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO				1.302.889	1.293.075	0,24
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL				478.114.186	455.434.633	83,17

B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS

1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS

ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.375% 01/09/2037 EMTN	3.820.000	USD	1.356.105	1.311.384		0,24
Total Argentina			1.356.105	1.311.384		0,24

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
BERMUDAS					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	335.458	0,06
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	800.000	USD	660.398	678.202	0,12
Total Bermudas			1.052.064	1.013.660	0,18
BRASIL					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	400.000	USD	347.790	353.879	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2030	143	BRL	117.197	116.176	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	7.029	BRL	1.301.231	1.373.439	0,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	3.124	BRL	554.214	580.291	0,11
Total Brasil			2.320.432	2.423.785	0,44
CANADÁ					
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	700.000	USD	627.086	535.179	0,10
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1.500.000	USD	1.396.753	1.148.970	0,21
Total Canadá			2.023.839	1.684.149	0,31
ISLAS CAIMÁN					
Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625% 07/10/2026	200.000	USD	167.255	164.773	0,03
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	600.000	USD	537.113	527.092	0,10
BOS Funding Ltd 7% 14/03/2028 EMTN	1.600.000	USD	1.493.303	1.502.594	0,27
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	950.000	USD	441.758	422.484	0,08
Grupo Aval Ltd - A28S31 4.375% 04/02/2030	200.000	USD	140.274	151.730	0,03
Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.684% 11/04/2053	200.000	USD	183.680	184.496	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	310.000	USD	263.960	272.971	0,05
Total Islas Caimán			3.227.343	3.226.140	0,59
CHILE					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	185.174	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.340.000	USD	1.305.206	1.171.349	0,21
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	400.000	USD	216.323	181.053	0,03
Total Chile			1.781.138	1.537.576	0,27
COLOMBIA					
Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031	300.000	USD	212.124	224.335	0,04
Bancolombia SA 4.625% 18/12/2029	800.000	USD	630.445	666.484	0,12
Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	337.000	USD	308.293	333.324	0,06
Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	256.000	USD	234.622	266.190	0,05
Colombian TES 6% 28/04/2028	627.100.000	COP	120.093	129.064	0,02
Total Colombia			1.505.577	1.619.397	0,29
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	500.000	USD	304.623	313.126	0,06
Total Costa Rica			304.623	313.126	0,06
REPÚBLICA CHECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.000.000	USD	876.523	886.824	0,16
Total República Checa			876.523	886.824	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.362.000	USD	2.024.480	2.102.034	0,38
Total República Dominicana			2.024.480	2.102.034	0,38
HUNGRÍA					
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	112.760.000	HUF	226.978	250.228	0,05
Total Hungría			226.978	250.228	0,05
INDONESIA					
Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	3.050.000.000	IDR	203.223	191.742	0,04
Total Indonesia			203.223	191.742	0,04
IRLANDA					
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	600.000	USD	495.894	506.175	0,09
Total Irlanda			495.894	506.175	0,09
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	1.379.344	USD	1.175.317	1.138.750	0,21
Total Israel			1.175.317	1.138.750	0,21
LUXEMBURGO					
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	600.000	USD	440.836	451.354	0,08
Total Luxemburgo			440.836	451.354	0,08
MALASIA					
Khazanah Capital Ltd 4.876% 01/06/2033 EMTN	207.000	USD	192.334	187.961	0,03
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	4.550.000	MYR	824.417	830.568	0,15
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	1.505.000	MYR	298.324	299.191	0,06
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	3.860.000	MYR	775.457	769.123	0,14
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	3.885.000	MYR	778.674	769.007	0,14
Malaysia Government Bond 4.935% 30/09/2043	2.635.000	MYR	566.715	569.016	0,10
Malaysia Government Investment Issue 3.599% 31/07/2028	720.000	MYR	141.500	141.788	0,03
Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/09/2030	1.950.000	MYR	395.159	394.678	0,07
Malaysia Government Investment Issue 4.369% 31/10/2028	170.000	MYR	34.594	34.542	0,01
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/04/2031	500.000	USD	432.956	391.205	0,07
Total Malasia			4.440.130	4.387.079	0,80
MÉXICO					
Metalsa Sapi De Cv 3.75% 04/05/2031	500.000	USD	351.387	365.247	0,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	120.000	MXN	568.762	582.471	0,11
Total México			920.149	947.718	0,18
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	625.000	USD	508.177	506.258	0,09
Total Mongolia			508.177	506.258	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	800.000	USD	583.611	618.600	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	600.000	USD	559.470	546.390	0,10
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	200.000	USD	30.279	46.678	0,01
Total Países Bajos			1.173.360	1.211.668	0,22
PANAMÁ					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	600.000	USD	464.718	446.990	0,08
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	570.000	USD	567.776	376.417	0,07
Total Panamá			1.032.494	823.407	0,15
PERÚ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	900.000	USD	761.516	776.021	0,14
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	600.000	USD	477.025	483.590	0,09
Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	300.000	PEN	76.708	73.778	0,01
Total Perú			1.315.249	1.333.389	0,24
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	32.460.000	PHP	470.466	466.647	0,09
Philippine Government Bond 4.25% 17/10/2024	10.610.000	PHP	172.153	171.094	0,03
Philippine Government Bond 6.25% 22/03/2028	39.480.000	PHP	654.206	652.796	0,12
Philippine Government Bond 6.875% 10/01/2029	27.100.000	PHP	457.002	460.594	0,08
Total Filipinas			1.753.827	1.751.131	0,32
POLONIA					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	385.869	0,07
Total Polonia			392.992	385.869	0,07
ARABIA SAUDITA					
Saudi Government Sukuk 2.55% 21/01/2033	2.750.000	SAR	573.544	552.591	0,10
Saudi Government Sukuk 3% 24/02/2035	2.800.000	SAR	575.288	581.271	0,11
Saudi Government Sukuk 4.6% 17/08/2033	2.250.000	SAR	559.825	532.072	0,10
Total Arabia Saudita			1.708.657	1.665.934	0,31
COREA DEL SUR					
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	886.970.000	KRW	531.706	555.706	0,10
Korea Treasury Bond 2.125% 10/03/2047	2.019.480.000	KRW	1.050.838	1.186.083	0,22
Korea Treasury Bond 2.375% 10/03/2027	867.430.000	KRW	581.618	590.040	0,11
Korea Treasury Bond 2.375% 10/09/2038	705.260.000	KRW	414.555	446.139	0,08
Korea Treasury Bond 3.125% 10/06/2025	1.282.920.000	KRW	892.292	898.395	0,16
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	470.000	USD	419.291	415.803	0,08
Total Corea del Sur			3.890.300	4.092.166	0,75

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TAILANDIA					
Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	2.260.000	THB	56.809	57.127	0,01
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	7.090.000	THB	166.998	167.023	0,03
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	9.810.000	THB	236.856	248.189	0,05
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	9.385.000	THB	225.483	227.068	0,04
Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	21.540.000	THB	570.347	582.096	0,11
Total Tailandia			1.256.493	1.281.503	0,24
TURQUÍA					
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	600.000	USD	560.761	571.158	0,10
Turkiye Government Bond 11.7% 13/11/2030	1.210.000	TRY	22.283	23.860	-
Total Turquía			583.044	595.018	0,10
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034	773.000	USD	731.803	720.903	0,13
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 EMTN	569.000	USD	540.212	504.500	0,09
Total Emiratos Árabes Unidos			1.272.015	1.225.403	0,22
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	100.000	USD	94.195	92.212	0,02
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	600.000	USD	522.781	503.448	0,09
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	600.000	USD	429.819	453.885	0,08
Total Estados Unidos de América			1.046.795	1.049.545	0,19
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			40.308.054	39.912.412	7,27
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			40.308.054	39.912.412	7,27
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
BRASIL					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/05/2035	187	BRL	151.922	153.894	0,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	9.077	BRL	1.679.818	1.780.901	0,33
Total Brasil			1.831.740	1.934.795	0,36
COLOMBIA					
Colombian TES 3.75% 16/06/2049	260.000	COP	18.770	20.611	-
Colombian TES 7.75% 18/09/2030	1.553.000.000	COP	306.960	329.999	0,06
Colombian TES 9.25% 28/05/2042	170.600.000	COP	34.129	36.168	0,01
Total Colombia			359.859	386.778	0,07
LUXEMBURGO					
CSN Resources SA 8.875% 05/12/2030	396.000	USD	362.936	371.609	0,07
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	25.000.000	CNH	3.393.200	3.161.555	0,58
Total Luxemburgo			3.756.136	3.533.164	0,65

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
MÉXICO					
Mexican Udibonos 2.75% 27/11/2031	1.800	MXN	66.473	67.711	0,01
Total México			66.473	67.711	0,01
PERÚ					
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 10.1% 15/12/2043	2.000.000	PEN	491.075	488.987	0,09
Total Perú			491.075	488.987	0,09
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 9.25% 05/11/2034	8.490.000	PHP	165.257	173.159	0,03
Total Filipinas			165.257	173.159	0,03
COREA DEL SUR					
Korea Treasury Bond 3.125% 10/09/2024	325.540.000	KRW	229.306	228.332	0,04
Total Corea del Sur			229.306	228.332	0,04
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	40.000.000	UYU	892.731	891.146	0,16
Total Uruguay			892.731	891.146	0,16
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			7.792.577	7.704.072	1,41
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund ¹	841.681	EUR	8.316.879	8.938.657	1,63
Total Irlanda			8.316.879	8.938.657	1,63
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			8.316.879	8.938.657	1,63
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			16.109.456	16.642.729	3,04

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	520.000	USD	484.532	469.141	0,09
Total Estados Unidos de América			484.532	469.141	0,09
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			484.532	469.141	0,09
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			484.532	469.141	0,09
INVERSIONES TOTALES			535.016.228	512.458.915	93,57
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				35.240.518	6,43
TOTAL PATRIMONIO NETO				547.699.433	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		Valoración	% total activos
Descripción			
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL		455.434.633	80,39
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS		39.912.412	7,05
OTROS VALORES MOBILIARIOS		16.642.729	2,94
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO		469.141	0,08
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC		2.682.770	0,47
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS		3.329.092	0,59
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		13.720.164	2,42
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS		17.682.246	3,12
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA		658.127	0,12
OTROS ACTIVOS		15.970.767	2,82
TOTAL		566.502.081	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Estados, provincias y municipios	49,92
Fondos de inversión	11,44
Petróleo	7,62
Sociedades de cartera y financieras	6,00
Bancos e instituciones financieras	3,96
Supranacionales	2,69
Servicios públicos	2,31
Transporte	1,46
Difusión de noticias	1,22
Minería e industrias pesadas	1,20
Ocio	0,82
Químicas	0,78
Bonos de la Confederación suiza	0,76
Construcción y auxiliar de la construcción	0,53
Metales no ferrosos	0,31
Inmobiliarias	0,31
Otros servicios	0,30
Software para Internet	0,26
Bienes de consumo	0,25
Electrónica y equipos electrónicos	0,23
Industria del automóvil	0,18
Alimentación y destilerías	0,18
Varios	0,12
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,11
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,10
Distribución comercial	0,10
Agricultura y pesca	0,09
Bonos cantonales suizos	0,08
Entidades hipotecarias y de financiación	0,07
Tecnología aeroespacial	0,06
Metales preciosos	0,06
Semiconductores para electrónica	0,03
Seguros	0,02
INVERSIONES TOTALES	93,57
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,43
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	123.760	EUR	3.918.657	4.545.705	0,77
Total Austria			3.918.657	4.545.705	0,77
BERMUDAS					
RenaissanceRe Holdings Ltd	8.131	USD	1.406.870	1.442.698	0,24
Total Bermudas			1.406.870	1.442.698	0,24
BRASIL					
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	300.400	BRL	699.901	954.504	0,16
Itau Unibanco Holding SA / preference	492.151	USD	1.976.037	3.096.410	0,52
Raia Drogasil SA	609.999	BRL	2.298.316	3.342.182	0,56
Total Brasil			4.974.254	7.393.096	1,24
CANADÁ					
Teck Resources Ltd	17.304	CAD	659.509	665.387	0,11
Total Canadá			659.509	665.387	0,11
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	572.456	HKD	8.338.974	5.017.295	0,84
Chailease Holding Co Ltd	321.840	TWD	1.951.648	1.832.161	0,31
NU Holdings Ltd	217.185	USD	1.616.385	1.637.760	0,28
Sea Ltd	20.315	USD	3.408.020	744.813	0,13
Tencent Holdings Ltd	106.200	HKD	5.098.647	3.614.817	0,61
Total Islas Caimán			20.413.674	12.846.846	2,17
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	61.075	DKK	3.960.045	5.719.496	0,96
Vestas Wind Systems A/S	166.279	DKK	4.570.412	4.780.091	0,80
Total Dinamarca			8.530.457	10.499.587	1,76
FRANCIA					
Air Liquide SA	16.178	EUR	2.297.528	2.849.269	0,48
Carrefour SA	184.040	EUR	3.366.363	3.048.623	0,51
Dassault Systemes SE	37.162	EUR	1.336.655	1.643.861	0,28
EssilorLuxottica SA	25.245	EUR	4.523.399	4.584.492	0,77
L'Oreal SA	11.603	EUR	4.245.497	5.228.892	0,88
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.541	EUR	4.808.166	4.798.478	0,81
Sanofi SA	67.629	EUR	6.523.742	6.070.379	1,02
Schneider Electric SE	34.242	EUR	4.467.285	6.224.511	1,05
Total Francia			31.568.635	34.448.505	5,80

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Adidas AG	9.071	EUR	1.417.319	1.670.515	0,28
Siemens AG	36.786	EUR	5.085.936	6.250.677	1,05
Total Alemania			6.503.255	7.921.192	1,33
HONG KONG					
AIA Group Ltd	904.800	HKD	8.739.239	7.138.163	1,20
Techtronic Industries Co Ltd	246.500	HKD	3.149.270	2.659.127	0,45
Total Hong Kong			11.888.509	9.797.290	1,65
INDIA					
HDFC Bank Ltd	174.388	USD	10.387.133	10.594.468	1,78
Total India			10.387.133	10.594.468	1,78
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	6.510.100	IDR	2.718.999	3.598.073	0,61
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.252.200	IDR	1.359.986	1.512.598	0,25
Total Indonesia			4.078.985	5.110.671	0,86
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	1.844	USD	341.042	402.003	0,07
ICON Plc	15.280	USD	2.915.779	3.915.548	0,66
Johnson Controls International Plc	32.245	USD	2.003.777	1.682.526	0,28
Medtronic Plc	65.615	USD	6.190.840	4.893.282	0,82
Ryanair Holdings Plc	135.071	EUR	1.893.996	2.576.479	0,43
Total Irlanda			13.345.434	13.469.838	2,26
JAPÓN					
Daikin Industries Ltd	38.100	JPY	6.363.535	5.623.245	0,95
Hitachi Ltd	114.200	JPY	6.881.327	7.457.694	1,25
Keyence Corp	18.200	JPY	7.649.593	7.259.728	1,22
Kubota Corp1	247.500	JPY	4.475.624	3.373.187	0,57
MISUMI Group Inc	41.400	JPY	937.867	635.221	0,11
Murata Manufacturing Co Ltd	55.000	JPY	978.714	1.057.029	0,18
Shimano Inc	17.900	JPY	2.400.815	2.509.711	0,42
SMC Corp	8.500	JPY	4.322.645	4.135.008	0,70
Terumo Corp	140.500	JPY	3.978.020	4.169.882	0,70
Total Japón			37.988.140	36.220.705	6,10
JERSEY					
Aptiv Plc	14.222	USD	1.346.869	1.155.115	0,19
Total Jersey			1.346.869	1.155.115	0,19
MÉXICO					
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV	78.000	MXN	1.298.453	1.241.923	0,21
Grupo Mexico SAB de CV	243.600	MXN	956.414	1.229.022	0,21
Total México			2.254.867	2.470.945	0,42

¹ 235.125 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Airbus SE	40.914	EUR	4.208.323	5.718.959	0,96
ASML Holding NV	5.126	EUR	3.038.507	3.494.394	0,59
Total Países Bajos			7.246.830	9.213.353	1,55
NORUEGA					
Norsk Hydro ASA	117.899	NOK	635.756	718.840	0,12
Total Noruega			635.756	718.840	0,12
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	4.486	USD	5.275.731	6.083.400	1,02
Total Corea del Sur			5.275.731	6.083.400	1,02
ESPAÑA					
Amadeus IT Group SA	31.455	EUR	1.689.915	2.040.800	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	696.682	EUR	3.902.885	5.730.906	0,96
Industria de Diseno Textil SA	154.665	EUR	4.418.476	6.098.441	1,03
Total España			10.011.276	13.870.147	2,33
SUECIA					
Epiroc AB Shs B	26.628	SEK	398.589	421.936	0,07
Thule Group AB	168.562	SEK	3.795.253	4.156.345	0,70
Total Suecia			4.193.842	4.578.281	0,77
SUIZA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	289	CHF	2.538.333	3.136.409	0,53
Cie Financiere Richemont SA	5.187	CHF	654.765	645.775	0,11
Nestle SA	36.403	CHF	3.849.564	3.817.948	0,64
On Holding AG	84.978	USD	1.405.702	2.074.736	0,35
Roche Holding AG	15.060	CHF	4.571.943	3.960.477	0,67
Sika AG	11.936	CHF	3.057.967	3.513.802	0,59
Sonova Holding AG	10.862	CHF	2.647.683	3.205.808	0,54
Total Suiza			18.725.957	20.354.955	3,43
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	376.000	TWD	6.922.876	6.576.713	1,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	50.541	USD	4.001.755	4.758.307	0,80
Total Taiwán			10.924.631	11.335.020	1,91
REINO UNIDO					
AstraZeneca Plc	22.035	GBP	2.317.812	2.695.481	0,45
Burberry Group Plc	197.164	GBP	4.158.404	3.221.872	0,54
Diageo Plc	127.616	GBP	5.015.338	4.206.111	0,71
Prudential Plc	140.577	GBP	1.765.708	1.439.306	0,24
Reckitt Benckiser Group Plc	62.583	GBP	4.221.579	3.914.470	0,66
Unilever Plc	129.821	GBP	6.144.609	5.693.062	0,96
Total Reino Unido			23.623.450	21.170.302	3,56

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	28.877	USD	2.920.230	2.877.374	0,48
Adobe Inc	6.713	USD	2.976.419	3.625.561	0,61
Airbnb Inc	2.835	USD	286.054	349.393	0,06
Alphabet Inc Shs A	113.894	USD	11.195.869	14.402.619	2,42
Amazon.com Inc	111.034	USD	13.080.295	15.272.263	2,57
AMETEK Inc	17.617	USD	2.381.874	2.629.672	0,44
ANSYS Inc	950	USD	257.322	312.077	0,05
Apple Inc	84.176	USD	11.848.181	14.671.077	2,47
Autoliv Inc	17.804	USD	1.454.631	1.775.968	0,30
BlackRock Inc	6.958	USD	4.552.618	5.113.388	0,86
Booking Holdings Inc	2.321	USD	4.441.861	7.453.128	1,25
Boston Scientific Corp	59.520	USD	2.654.509	3.114.879	0,52
Charles Schwab Corp	63.952	USD	4.884.889	3.983.069	0,67
Costco Wholesale Corp	7.472	USD	2.857.742	4.464.869	0,75
Darling Ingredients Inc	16.610	USD	662.747	749.416	0,13
Edwards Lifesciences Corp	60.904	USD	5.232.633	4.203.983	0,71
Elevance Health Inc	4.361	USD	2.098.938	1.861.651	0,31
Eli Lilly & Co	8.209	USD	2.614.773	4.331.861	0,73
Estee Lauder Cos Inc	5.994	USD	1.443.604	793.575	0,13
Fortune Brands Innovations Inc	51.057	USD	3.668.773	3.519.196	0,59
Humana Inc	3.337	USD	1.507.735	1.382.983	0,24
IQVIA Holdings Inc	13.708	USD	2.756.843	2.871.278	0,48
Lowe's Cos Inc	29.762	USD	5.444.088	5.996.047	1,01
Lululemon Athletica Inc	7.983	USD	2.296.857	3.694.951	0,62
Mastercard Inc	11.438	USD	3.452.146	4.416.260	0,74
MercadoLibre Inc	2.944	USD	3.127.302	4.188.307	0,71
Mettler-Toledo International Inc	1.658	USD	1.522.227	1.820.566	0,31
Microsoft Corp	85.719	USD	20.630.377	29.180.078	4,91
Netflix Inc	18.550	USD	5.344.866	8.176.005	1,38
NextEra Energy Inc	70.106	USD	4.869.040	3.854.831	0,65
NVIDIA Corp	13.386	USD	4.919.765	6.001.009	1,01
NVR Inc	778	USD	3.151.832	4.930.385	0,83
Salesforce Inc	16.745	USD	2.495.432	3.988.847	0,67
Stryker Corp	11.055	USD	2.628.513	2.996.904	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc	23.179	USD	10.966.234	11.137.628	1,87
UnitedHealth Group Inc	25.168	USD	10.031.570	11.994.928	2,02
Verisk Analytics Inc	15.174	USD	2.595.208	3.281.095	0,55
VF Corp	32.215	USD	544.608	548.266	0,09
Visa Inc	19.660	USD	3.651.550	4.633.577	0,78
Zoetis Inc	18.725	USD	2.971.546	3.345.633	0,56
Total Estados Unidos de América			176.421.701	213.944.597	35,98
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			416.324.422	459.850.943	77,35

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	562.612	EUR	26.874.501	30.206.638	5,08
Total Irlanda			26.874.501	30.206.638	5,08
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			26.874.501	30.206.638	5,08
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			443.198.923	490.057.581	82,43
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
SUIZA					
Alcon Inc	63.008	USD	4.746.702	4.455.877	0,75
Total Suiza			4.746.702	4.455.877	0,75
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			4.746.702	4.455.877	0,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			4.746.702	4.455.877	0,75
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund ²	6.269.196	USD	79.935.756	86.150.718	14,49
Total Luxemburgo			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			79.935.756	86.150.718	14,49
INVERSIONES TOTALES			527.881.381	580.664.176	97,67
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				13.853.807	2,33
TOTAL PATRIMONIO NETO				594.517.983	100,00

¹ETF.

²OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	490.057.581	81,88
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	4.455.877	0,74
OTROS VALORES MOBILIARIOS	86.150.718	14,39
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	354.669	0,06
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	75.708	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	13.386.144	2,24
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.317.854	0,39
OTROS ACTIVOS	1.760.390	0,29
TOTAL	598.558.941	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	19,57
Software para Internet	14,19
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	11,12
Semiconductores para electrónica	9,36
Sociedades de cartera y financieras	7,11
Distribución comercial	5,87
Bancos e instituciones financieras	3,43
Electrónica y equipos electrónicos	2,99
Formación sanitaria y servicios sociales	2,57
Mecánica y maquinaria	2,52
Equipos de oficina y ordenadores	2,47
Alimentación y destilerías	2,13
Químicas	2,09
Servicios públicos	1,70
Bienes de consumo	1,64
Textil	1,53
Seguros	1,44
Construcción y auxiliar de la construcción	1,42
Otros servicios	0,98
Tecnología aeroespacial	0,96
Industria del automóvil	0,91
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,71
Transporte	0,64
Minería e industrias pesadas	0,32
INVERSIONES TOTALES	97,67
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,33
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Brambles Ltd	242.451	AUD	2.029.515	2.036.786	0,23
Total Australia			2.029.515	2.036.786	0,23
BÉLGICA					
Umicore SA	250.739	EUR	9.824.876	6.243.401	0,70
Total Bélgica			9.824.876	6.243.401	0,70
BRASIL					
Sendas Distribuidora S/A	1.868.182	BRL	5.371.065	4.710.539	0,53
Total Brasil			5.371.065	4.710.539	0,53
CANADÁ					
AbCellera Biologics Inc	555.383	USD	5.062.671	2.870.807	0,32
Brookfield Renewable Corp	178.545	CAD	5.127.089	4.675.096	0,53
Shopify Inc	228.474	USD	10.378.776	16.112.003	1,81
Total Canadá			20.568.536	23.657.906	2,66
ISLAS CAIMÁN					
Joby Aviation Inc	194.135	USD	1.141.095	1.168.694	0,13
NU Holdings Ltd	1.156.722	USD	6.513.409	8.722.667	0,98
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.313.000	HKD	6.940.356	4.505.699	0,51
Total Islas Caimán			14.594.860	14.397.060	1,62
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	51.680	DKK	3.683.786	3.925.265	0,44
Novozymes A/S	89.575	DKK	4.969.483	4.459.174	0,50
Orsted AS	33.453	DKK	3.584.530	1.679.699	0,19
Vestas Wind Systems A/S	125.633	DKK	2.808.399	3.611.624	0,41
Total Dinamarca			15.046.198	13.675.762	1,54
FRANCIA					
Air Liquide SA	44.977	EUR	7.366.401	7.921.349	0,89
Schneider Electric SE	71.687	EUR	10.296.299	13.031.262	1,47
Veolia Environnement SA	208.967	EUR	5.568.511	5.968.098	0,67
Total Francia			23.231.211	26.920.709	3,03

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
GEA Group AG	133.869	EUR	4.497.043	5.045.523	0,57
Infineon Technologies AG	118.440	EUR	4.281.622	4.477.032	0,50
LEG Immobilien SE	42.670	EUR	3.197.298	3.384.584	0,38
Sartorius AG	18.685	EUR	7.469.782	6.225.842	0,70
Siemens AG	30.613	EUR	3.975.784	5.201.761	0,58
Vonovia SE	78.484	EUR	2.122.194	2.239.933	0,25
Total Alemania			25.543.723	26.574.675	2,98
INDIA					
HDFC Bank Ltd	665.445	INR	11.985.124	12.373.402	1,39
Total India			11.985.124	12.373.402	1,39
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	61.687.579	IDR	17.511.719	20.764.797	2,33
Dayamitra Telekomunikasi PT	43.405.000	IDR	1.983.786	1.799.216	0,20
Total Indonesia			19.495.505	22.564.013	2,53
IRLANDA					
Kerry Group Plc	54.373	EUR	4.025.056	4.276.980	0,48
Linde Plc	23.558	USD	8.496.479	8.758.889	0,98
Pentair Plc	88.456	USD	5.053.339	5.822.329	0,65
STERIS Plc	24.395	USD	4.694.676	4.855.150	0,55
Trane Technologies Plc	35.353	USD	6.143.908	7.805.727	0,88
Total Irlanda			28.413.458	31.519.075	3,54
JAPÓN					
Daikin Industries Ltd	9.700	JPY	1.579.269	1.431.640	0,16
Keyence Corp	5.700	JPY	2.008.780	2.273.651	0,26
Kubota Corp	314.500	JPY	4.000.957	4.286.333	0,48
Recruit Holdings Co Ltd	113.200	JPY	3.423.142	4.334.398	0,49
Shimano Inc	18.800	JPY	2.573.220	2.635.898	0,30
Total Japón			13.585.368	14.961.920	1,69
JERSEY					
Aptiv Plc	112.510	USD	10.149.869	9.138.094	1,03
Ferguson Plc	25.721	GBP	3.825.697	4.477.654	0,50
Total Jersey			13.975.566	13.615.748	1,53
KAZAJISTÁN					
Kaspi.KZ JSC	46.869	USD	3.962.427	3.903.452	0,44
Total Kazajistán			3.962.427	3.903.452	0,44
LUXEMBURGO					
Eurofins Scientific SE	92.967	EUR	4.589.167	5.483.194	0,62
Total Luxemburgo			4.589.167	5.483.194	0,62

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	41.857	EUR	23.981.842	28.533.916	3,21
Total Países Bajos			23.981.842	28.533.916	3,21
SUDÁFRICA					
Discovery Ltd	813.314	ZAR	6.374.232	5.784.612	0,65
Total Sudáfrica			6.374.232	5.784.612	0,65
COREA DEL SUR					
Samsung SDI Co Ltd	6.366	KRW	2.456.604	2.110.793	0,24
Total Corea del Sur			2.456.604	2.110.793	0,24
ESPAÑA					
EDP Renovaveis SA	227.839	EUR	4.475.490	4.220.717	0,47
Total España			4.475.490	4.220.717	0,47
SUIZA					
DSM-Firmenich AG	75.165	EUR	7.720.097	6.915.180	0,78
Sika AG	4.820	CHF	1.312.397	1.418.945	0,16
TE Connectivity Ltd	43.693	USD	5.080.813	5.557.296	0,62
Total Suiza			14.113.307	13.891.421	1,56
TAIWÁN					
Delta Electronics Inc	339.000	TWD	2.967.375	3.134.755	0,35
MediaTek Inc	140.000	TWD	3.486.817	4.191.413	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.427.100	TWD	24.094.420	24.961.775	2,81
Total Taiwán			30.548.612	32.287.943	3,63
REINO UNIDO					
Croda International Plc	70.252	GBP	3.588.030	4.094.185	0,46
Halma Plc	263.380	GBP	7.196.694	6.942.186	0,78
Pearson Plc	493.306	GBP	4.880.651	5.489.097	0,62
RELX Plc	133.072	GBP	3.720.063	4.776.001	0,54
Royalty Pharma Plc	152.804	USD	5.725.318	3.885.633	0,44
Spirax-Sarco Engineering Plc	31.338	GBP	3.072.195	3.799.135	0,43
Wise Plc	632.714	GBP	4.741.135	6.381.698	0,72
Total Reino Unido			32.924.086	35.367.935	3,99
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
10X Genomics Inc	98.925	USD	7.476.579	5.011.400	0,56
Advanced Drainage Systems Inc	26.808	USD	2.988.017	3.413.097	0,38
Agilent Technologies Inc	64.733	USD	6.586.783	8.147.222	0,92
Alnylam Pharmaceuticals Inc	64.485	USD	9.671.507	11.173.742	1,26
American Water Works Co Inc	40.580	USD	4.722.827	4.848.734	0,55
ANSYS Inc	15.690	USD	4.153.376	5.154.200	0,58
Applied Materials Inc	22.426	USD	2.984.951	3.290.256	0,37

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Autodesk Inc	94.140	USD	18.136.225	20.749.747	2,33
AZEK Co Inc	124.654	USD	3.278.698	4.316.313	0,49
Block Inc	52.787	USD	3.758.140	3.696.261	0,42
Boston Scientific Corp	111.073	USD	4.875.758	5.812.819	0,65
Carrier Global Corp	62.875	USD	3.015.910	3.269.967	0,37
Clean Harbors Inc	34.718	USD	5.192.541	5.484.668	0,62
Cognex Corp	89.469	USD	3.013.574	3.380.651	0,38
Coursera Inc	416.475	USD	7.931.077	7.302.875	0,82
Crown Holdings Inc	127.170	USD	10.171.316	10.601.626	1,19
Danaher Corp	17.343	USD	3.773.551	3.632.037	0,41
Deere & Co	33.087	USD	10.488.905	11.977.096	1,35
Dexcom Inc	161.389	USD	14.657.535	18.129.508	2,04
Duolingo Inc	60.710	USD	6.696.667	12.467.354	1,40
Ecolab Inc	44.256	USD	7.557.024	7.946.569	0,89
Encompass Health Corp	44.717	USD	2.450.711	2.700.872	0,30
Etsy Inc	31.871	USD	2.958.251	2.338.428	0,26
Exact Sciences Corp	59.491	USD	4.031.007	3.984.198	0,44
Grand Canyon Education Inc	22.753	USD	2.333.519	2.719.691	0,30
Grocery Outlet Holding Corp	55.334	USD	1.603.941	1.350.477	0,15
Hologic Inc	48.845	USD	3.590.536	3.159.349	0,36
Hubbell Inc	12.963	USD	3.460.243	3.859.973	0,43
ICF International Inc	25.393	USD	3.012.794	3.082.377	0,35
IDEX Corp	27.558	USD	5.051.419	5.416.301	0,61
Illumina Inc	44.193	USD	12.048.942	5.570.482	0,63
International Flavors & Fragrances Inc	30.953	USD	2.038.163	2.268.831	0,26
Intuit Inc	6.289	USD	3.051.097	3.558.425	0,40
Intuitive Surgical Inc	8.248	USD	2.448.994	2.518.938	0,28
MercadoLibre Inc	16.730	USD	17.359.886	23.801.080	2,68
Mettler-Toledo International Inc	4.749	USD	4.522.387	5.214.635	0,59
Microsoft Corp	25.207	USD	8.303.437	8.580.854	0,96
Moderna Inc	133.754	USD	17.478.444	12.041.674	1,35
NextEra Energy Inc	80.067	USD	5.406.491	4.402.543	0,50
Okta Inc	27.051	USD	2.016.684	2.216.926	0,25
Pacific Biosciences of California Inc	342.884	USD	3.642.606	3.045.030	0,34
Palo Alto Networks Inc	6.430	USD	1.280.296	1.716.452	0,19
Quanta Services Inc	18.558	USD	2.915.514	3.625.417	0,41
Remitly Global Inc	394.643	USD	7.280.123	6.937.914	0,78
Republic Services Inc	53.941	USD	7.634.355	8.052.696	0,91
Stride Inc	79.405	USD	2.969.368	4.267.664	0,48
Tesla Inc	52.371	USD	9.955.962	11.780.334	1,32
Texas Instruments Inc	41.159	USD	5.693.592	6.351.300	0,71
Trimble Inc	38.077	USD	2.008.459	1.833.790	0,21
United Rentals Inc	11.761	USD	4.826.753	6.105.094	0,69
Veeva Systems Inc	23.464	USD	4.269.425	4.089.340	0,46
Veralto Corp	44.887	USD	3.137.913	3.342.601	0,37
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.598	USD	2.222.159	2.430.327	0,27
Waste Management Inc	48.905	USD	7.626.817	7.929.105	0,89
Waters Corp	21.214	USD	5.066.337	6.322.623	0,71

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Xylem Inc	110.450	USD	10.095.871	11.434.447	1,29
Zoetis Inc	22.871	USD	3.633.149	4.086.407	0,46
Zurn Elkay Water Solutions Corp	170.757	USD	4.293.747	4.546.203	0,51
Total Estados Unidos de América			332.850.353	356.488.940	40,08
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			659.941.125	701.323.919	78,86
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			659.941.125	701.323.919	78,86
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
KENIA					
Safaricom Plc	7.901.500	KES	2.240.969	630.966	0,07
Total Kenia			2.240.969	630.966	0,07
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			2.240.969	630.966	0,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			2.240.969	630.966	0,07
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
ABIOMED Inc ¹	34.195	USD	-	-	-
Total Estados Unidos de América			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			-	-	-
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Sustainable Global Thematic Portfolio ²	3.794.251	EUR	165.494.719	167.857.645	18,88
Total Luxemburgo			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			165.494.719	167.857.645	18,88
INVERSIONES TOTALES			827.676.813	869.812.530	97,81
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				19.480.837	2,19
TOTAL PATRIMONIO NETO				889.293.367	100,00

¹ Sin valor: derecho de valor contingente (CVR) derivado de la fusión entre Johnson & Johnson y Abiomed con efecto el 22 de diciembre de 2022.

² OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	701.323.919	78,37
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	630.966	0,07
OTROS VALORES MOBILIARIOS	167.857.645	18,76
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	553.561	0,06
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20.929.689	2,34
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	532	-
OTROS ACTIVOS	3.540.487	0,40
TOTAL	894.836.799	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	18,88
Software para Internet	13,16
Semiconductores para electrónica	10,47
Sociedades de cartera y financieras	9,21
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	7,55
Mecánica y maquinaria	6,75
Biotecnología	4,83
Servicios públicos	4,14
Electrónica y equipos electrónicos	3,67
Servicios medioambientales y reciclado	3,27
Químicas	2,90
Industria del automóvil	2,65
Bancos e instituciones financieras	2,33
Construcción y auxiliar de la construcción	1,70
Artes gráficas y edición	1,65
Formación sanitaria y servicios sociales	1,10
Distribución comercial	0,95
Otros servicios	0,77
Metales no ferrosos	0,70
Inmobiliarias	0,63
Difusión de noticias	0,27
Industria del embalaje y de contenedores	0,23
INVERSIONES TOTALES	97,81
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,19
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	32.535	EUR	1.543.017	1.834.974	0,48
Total Austria			1.543.017	1.834.974	0,48
BERMUDAS					
China Water Affairs Group Ltd	1.778.363	HKD	1.780.028	884.471	0,23
Total Bermudas			1.780.028	884.471	0,23
CANADÁ					
Ag Growth International Inc	56.217	CAD	1.772.277	1.949.814	0,51
Stantec Inc	40.122	CAD	2.627.223	2.930.250	0,76
Waste Connections Inc	90.285	USD	11.273.462	12.200.102	3,17
West Fraser Timber Co Ltd	10.045	CAD	660.007	781.757	0,20
Total Canadá			16.332.969	17.861.923	4,64
DINAMARCA					
Novozymes A/S	31.759	DKK	1.679.492	1.581.009	0,41
Orsted AS	29.378	DKK	2.018.344	1.475.091	0,38
Total Dinamarca			3.697.836	3.056.100	0,79
FINLANDIA					
Stora Enso Oyj	221.454	EUR	2.763.463	2.773.711	0,72
Total Finlandia			2.763.463	2.773.711	0,72
FRANCIA					
Dassault Systemes SE	81.749	EUR	3.156.994	3.616.167	0,94
Elis SA	78.874	EUR	1.257.243	1.489.930	0,39
Legrand SA	39.603	EUR	3.287.987	3.726.642	0,97
Schneider Electric SE	31.560	EUR	4.583.145	5.736.977	1,49
Veolia Environnement SA	240.096	EUR	6.441.214	6.857.142	1,78
Total Francia			18.726.583	21.426.858	5,57
ALEMANIA					
Infineon Technologies AG	126.602	EUR	3.912.908	4.785.556	1,24
Symrise AG	47.412	EUR	4.794.137	4.724.132	1,23
Total Alemania			8.707.045	9.509.688	2,47

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	29.218	USD	4.413.388	6.369.691	1,65
Kerry Group Plc	53.335	EUR	4.627.924	4.195.331	1,09
Kingspan Group Plc	29.707	EUR	1.906.840	2.329.029	0,60
Pentair Plc	46.849	USD	2.384.140	3.083.683	0,80
Smurfit Kappa Group Plc	179.652	EUR	6.587.188	6.445.914	1,67
Trane Technologies Plc	18.394	USD	3.099.511	4.061.283	1,05
Total Irlanda			23.018.991	26.484.931	6,86
ITALIA					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	429.443	EUR	3.201.766	3.244.012	0,84
Total Italia			3.201.766	3.244.012	0,84
JAPÓN					
Keyence Corp	8.500	JPY	3.373.678	3.390.532	0,88
Kurita Water Industries Ltd	27.300	JPY	978.510	967.652	0,25
Shimano Inc	14.600	JPY	2.267.248	2.047.027	0,53
Tokyo Electron Ltd	13.200	JPY	1.536.236	2.140.616	0,56
Total Japón			8.155.672	8.545.827	2,22
JERSEY					
Aptiv Plc	21.178	USD	2.125.056	1.720.083	0,45
Total Jersey			2.125.056	1.720.083	0,45
LUXEMBURGO					
Befesa SA	50.230	EUR	1.852.461	1.768.096	0,46
Total Luxemburgo			1.852.461	1.768.096	0,46
PAÍSES BAJOS					
Aalberts NV	47.191	EUR	2.014.453	1.852.719	0,48
ASML Holding NV	12.946	EUR	7.374.521	8.825.289	2,29
NXP Semiconductors NV	18.891	USD	3.216.132	3.927.837	1,02
Total Países Bajos			12.605.106	14.605.845	3,79
NORUEGA					
TOMRA Systems ASA	201.882	NOK	3.145.153	2.221.543	0,58
Total Noruega			3.145.153	2.221.543	0,58
COREA DEL SUR					
Coway Co Ltd	115.497	KRW	4.861.437	4.640.917	1,20
Samsung SDI Co Ltd	11.196	KRW	4.582.121	3.712.290	0,96
Total Corea del Sur			9.443.558	8.353.207	2,16
ESPAÑA					
Iberdrola SA	390.986	EUR	4.085.142	4.641.004	1,20
Total España			4.085.142	4.641.004	1,20

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUECIA					
Hexagon AB	278.484	SEK	2.920.626	3.025.629	0,79
Total Suecia			2.920.626	3.025.629	0,79
SUIZA					
Givaudan SA	1.389	CHF	4.502.634	5.205.040	1,35
Total Suiza			4.502.634	5.205.040	1,35
REINO UNIDO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	93.979	USD	2.372.789	1.829.130	0,47
Halma Plc	216.094	GBP	5.253.682	5.695.819	1,48
Severn Trent Plc	18.845	GBP	579.463	560.873	0,15
SSE Plc	162.770	GBP	3.226.122	3.486.340	0,90
United Utilities Group Plc	333.925	GBP	3.943.741	4.082.886	1,06
Total Reino Unido			15.375.797	15.655.048	4,06
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Advanced Drainage Systems Inc	16.306	USD	1.469.401	2.076.020	0,54
AECOM	51.008	USD	3.720.135	4.268.021	1,11
American Water Works Co Inc	90.591	USD	12.201.159	10.824.339	2,81
ANSYS Inc	16.409	USD	4.616.068	5.390.393	1,40
Applied Materials Inc	31.163	USD	3.556.360	4.572.116	1,19
Autodesk Inc	17.129	USD	3.409.810	3.775.466	0,98
Ball Corp	38.469	USD	2.380.883	2.003.111	0,52
Cadence Design Systems Inc	22.364	USD	3.722.274	5.514.220	1,43
California Water Service Group	16.060	USD	739.067	754.114	0,20
Carrier Global Corp	72.355	USD	3.467.028	3.762.997	0,98
Crown Holdings Inc	55.634	USD	4.769.572	4.637.971	1,20
Darling Ingredients Inc	43.796	USD	2.548.564	1.976.004	0,51
Ecolab Inc	20.356	USD	3.277.512	3.655.106	0,95
Enphase Energy Inc	13.069	USD	2.215.859	1.563.335	0,40
Equinix Inc	9.830	USD	6.385.184	7.166.961	1,86
Essential Utilities Inc	64.460	USD	2.832.868	2.179.497	0,57
Fortune Brands Innovations Inc	16.913	USD	1.049.106	1.165.759	0,30
Graphic Packaging Holding Co	245.297	USD	5.066.857	5.473.744	1,42
LKQ Corp	90.839	USD	4.378.027	3.929.929	1,02
ON Semiconductor Corp	56.724	USD	3.721.707	4.289.282	1,11
Ormat Technologies Inc	39.475	USD	3.037.111	2.708.378	0,70
PTC Inc	36.348	USD	4.266.148	5.756.978	1,49
Republic Services Inc	59.728	USD	7.595.500	8.916.620	2,31
Roper Technologies Inc	5.547	USD	2.282.270	2.737.571	0,71
SolarEdge Technologies Inc	10.215	USD	2.350.052	865.545	0,22
Sunrun Inc	122.827	USD	1.777.179	2.182.677	0,57
Synopsys Inc	13.981	USD	4.593.861	6.516.957	1,69
Tetra Tech Inc	19.084	USD	2.568.206	2.883.893	0,75
Trex Co Inc	22.809	USD	1.310.775	1.709.462	0,44
Trimble Inc	42.444	USD	2.348.114	2.044.105	0,53
Universal Display Corp	11.306	USD	1.429.150	1.957.530	0,51

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Veralto Corp	60.776	USD	4.405.370	4.525.808	1,17
Waste Management Inc	67.053	USD	10.079.963	10.871.491	2,82
Westrock Co	53.009	USD	1.636.405	1.992.426	0,52
Weyerhaeuser Co	125.564	USD	3.940.273	3.952.257	1,03
Xylem Inc	126.016	USD	11.475.384	13.045.931	3,39
Total Estados Unidos de América			140.623.202	151.646.014	39,35
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			284.606.105	304.464.004	79,01
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			284.606.105	304.464.004	79,01
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund ¹	6.097.855	EUR	72.516.412	75.125.574	19,49
Total Luxemburgo			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			72.516.412	75.125.574	19,49
INVERSIONES TOTALES			357.122.517	379.589.578	98,50
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				5.779.394	1,50
TOTAL PATRIMONIO NETO				385.368.972	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	304.464.004	77,95
OTROS VALORES MOBILIARIOS	75.125.574	19,24
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	221.975	0,06
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8.723.039	2,23
OTROS ACTIVOS	2.012.578	0,52
TOTAL	390.547.170	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	19,49
Servicios públicos	15,93
Semiconductores para electrónica	11,77
Servicios medioambientales y reciclado	10,05
Software para Internet	7,93
Mecánica y maquinaria	6,54
Sociedades de cartera y financieras	5,78
Electrónica y equipos electrónicos	5,09
Químicas	3,94
Productos forestales e industria papelera	3,11
Construcción y auxiliar de la construcción	2,35
Industria del automóvil	2,00
Entidades hipotecarias y de financiación	1,86
Equipos de oficina y ordenadores	1,11
Inmobiliarias	1,03
Industria del embalaje y de contenedores	0,52
INVERSIONES TOTALES	98,50
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,50
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	248	AUD	5.957	6.253	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	710	AUD	10.988	11.368	0,02
Commonwealth Bank of Australia	269	AUD	16.258	18.577	0,03
CSL Ltd	83	AUD	12.554	14.696	0,03
Endeavour Group Ltd	2.078	AUD	6.320	6.688	0,01
Evolution Mining Ltd	16.800	AUD	36.246	41.095	0,08
Macquarie Group Ltd	117	AUD	11.446	13.271	0,02
National Australia Bank Ltd	690	AUD	12.130	13.085	0,02
Northern Star Resources Ltd	9.776	AUD	71.430	82.428	0,15
Wesfarmers Ltd	365	AUD	11.604	12.860	0,02
Westpac Banking Corp	635	AUD	8.373	8.982	0,02
Woodside Energy Group Ltd	371	AUD	7.603	7.118	0,01
Woolworths Group Ltd	358	AUD	7.655	8.226	0,01
Total Australia			218.564	244.647	0,43
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	185	EUR	6.394	6.795	0,01
Total Austria			6.394	6.795	0,01
BÉLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	271	EUR	14.931	15.832	0,03
Total Bélgica			14.931	15.832	0,03
BERMUDAS					
Liberty Global Ltd	303	USD	4.551	4.874	0,01
Total Bermudas			4.551	4.874	0,01
CANADÁ					
Agnico Eagle Mines Ltd	216	CAD	9.838	10.773	0,02
Agnico Eagle Mines Ltd	4.155	USD	194.075	206.311	0,39
Alamos Gold Inc	5.308	CAD	62.537	64.938	0,12
Aya Gold & Silver Inc	1.328	CAD	7.881	8.853	0,02
B2Gold Corp	14.774	CAD	47.027	42.499	0,08
Bank of Montreal	175	CAD	13.116	15.752	0,03
Bank of Nova Scotia	219	CAD	8.921	9.698	0,02
Brookfield Asset Management Inc	446	CAD	14.534	16.274	0,03
Brookfield Asset Management Ltd	133	CAD	3.971	4.859	0,01
Canadian National Railway Co	108	CAD	11.100	12.349	0,02
Canadian Natural Resources Ltd	315	CAD	19.953	18.773	0,04
Canadian Pacific Kansas City Ltd	189	CAD	12.988	13.604	0,03
Cenovus Energy Inc	294	CAD	5.382	4.457	0,01
Centerra Gold Inc	1.892	CAD	9.838	10.274	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CANADA (cont.)					
Constellation Software Inc	8	CAD	15.585	18.044	0,03
Dundee Precious Metals Inc	1.597	CAD	9.880	9.297	0,02
Enbridge Inc	410	CAD	13.006	13.427	0,03
Endeavour Silver Corp	783	USD	2.601	1.396	-
Equinox Gold Corp	1.954	CAD	8.618	8.639	0,02
First Majestic Silver Corp	1.576	USD	8.441	8.774	0,02
Franco-Nevada Corp	49	CAD	5.697	4.937	0,01
IAMGOLD Corp	654	CAD	1.664	1.500	-
K92 Mining Inc	443	CAD	2.256	1.980	-
Keyera Corp	351	CAD	8.013	7.718	0,01
Kinross Gold Corp	11.953	CAD	57.490	65.813	0,12
Lundin Gold Inc	753	CAD	8.772	8.551	0,02
Manulife Financial Corp	694	CAD	12.060	13.951	0,03
New Gold Inc	6.611	CAD	7.825	8.714	0,02
OceanaGold Corp	5.596	CAD	10.765	9.758	0,02
Osisko Gold Royalties Ltd	1.452	CAD	18.328	18.850	0,03
Royal Bank of Canada	313	CAD	25.352	28.795	0,05
Sandstorm Gold Ltd	262	CAD	1.337	1.198	-
Seabridge Gold Inc	808	CAD	8.710	8.909	0,02
Shopify Inc	176	CAD	9.893	12.465	0,02
SilverCrest Metals Inc	1.638	USD	8.586	9.712	0,02
Skeena Resources Ltd	298	CAD	1.609	1.320	-
Suncor Energy Inc	327	CAD	10.415	9.530	0,02
TC Energy Corp	247	CAD	8.398	8.777	0,02
TFI International Inc	34	CAD	3.649	4.207	0,01
Torex Gold Resources Inc	883	CAD	10.083	8.863	0,02
Toronto-Dominion Bank	308	CAD	17.036	18.105	0,03
Triple Flag Precious Metals Corp	117	CAD	1.608	1.417	-
Victoria Gold Corp	140	CAD	883	669	-
Wesdome Gold Mines Ltd	1.609	CAD	7.978	8.517	0,02
Wheaton Precious Metals Corp	871	CAD	36.865	39.089	0,07
Total Canadá			764.564	802.336	1,52
ISLAS CAIMÁN					
CK Asset Holdings Ltd	1.500	HKD	7.135	6.817	0,01
Sea Ltd	63	USD	2.561	2.310	-
Total Islas Caimán			9.696	9.127	0,01
CURAZAO					
Schlumberger NV	233	USD	12.445	10.977	0,02
Total Curazao			12.445	10.977	0,02
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	74	DKK	5.106	5.621	0,01
DSV A/S	69	DKK	10.109	10.973	0,02
Novo Nordisk A/S	528	DKK	48.544	49.446	0,09
Orsted AS	56	DKK	2.164	2.812	0,01
Vestas Wind Systems A/S	311	DKK	6.850	8.940	0,02
Total Dinamarca			72.773	77.792	0,15

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
Descripción					
FINLANDIA					
Kesko Oyj	262	EUR	4.362	4.696	0,01
Neste Oyj	86	EUR	2.770	2.770	0,01
Nokia Oyj	1.462	EUR	4.718	4.462	0,01
Nordea Bank Abp	728	SEK	7.369	8.156	0,02
UPM-Kymmene Oyj	245	EUR	7.988	8.345	0,02
Total Finlandia			27.207	28.429	0,07
FRANCIA					
Air Liquide SA	150	EUR	25.038	26.418	0,05
AXA SA	470	EUR	13.314	13.860	0,03
BNP Paribas SA	235	EUR	13.410	14.709	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	203	EUR	11.055	13.532	0,03
Danone SA	170	EUR	9.762	9.976	0,02
Engie SA	502	EUR	7.627	7.991	0,01
EssilorLuxottica SA	62	EUR	10.911	11.259	0,02
Kering SA	15	EUR	6.194	5.985	0,01
L'Oreal SA	34	EUR	13.874	15.322	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46	EUR	33.102	33.746	0,06
Pernod Ricard SA	52	EUR	9.095	8.307	0,02
Safran SA	91	EUR	13.724	14.511	0,03
Sanofi SA	151	EUR	12.916	13.554	0,03
Schneider Electric SE	79	EUR	12.054	14.361	0,03
Societe Generale SA	154	EUR	3.422	3.700	0,01
TotalEnergies SE	461	EUR	28.751	28.398	0,05
Vinci SA	151	EUR	16.223	17.169	0,03
Total Francia			240.472	252.798	0,49
ALEMANIA					
Adidas AG	31	EUR	5.380	5.709	0,01
Allianz SE	73	EUR	16.102	17.662	0,03
BASF SE	156	EUR	6.905	7.610	0,01
Bayer AG	130	EUR	5.495	4.372	0,01
Daimler Truck Holding AG	152	EUR	4.548	5.171	0,01
Delivery Hero SE	44	EUR	1.222	1.100	-
Deutsche Bank AG	464	EUR	4.981	5.737	0,01
Deutsche Telekom AG	687	EUR	14.702	14.942	0,03
E.ON SE	504	EUR	5.772	6.124	0,01
HelloFresh SE	43	EUR	944	615	-
Henkel AG & Co KGaA / preference	120	EUR	8.211	8.743	0,02
Infineon Technologies AG	216	EUR	6.348	8.165	0,02
Mercedes-Benz Group AG	163	EUR	9.505	10.196	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	29	EUR	10.778	10.878	0,02
RWE AG	173	EUR	6.435	7.124	0,01
SAP SE	138	EUR	17.947	19.248	0,04
Sartorius AG	11	EUR	2.866	3.665	0,01
Siemens AG	119	EUR	15.364	20.220	0,04
Vonovia SE	143	EUR	3.538	4.081	0,01
Total Alemania			147.043	161.362	0,31

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.000	HKD	17.280	15.778	0,03
Galaxy Entertainment Group Ltd	1.000	HKD	5.400	5.072	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.000	HKD	3.410	3.466	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	400	HKD	12.988	12.428	0,02
Techtronic Industries Co Ltd	500	HKD	4.459	5.394	0,01
Total Hong Kong			43.537	42.138	0,08
IRLANDA					
Accenture Plc	104	USD	30.821	33.037	0,06
Aon Plc	40	USD	11.991	10.538	0,02
Eaton Corp Plc	82	USD	16.776	17.876	0,03
Flutter Entertainment Plc	32	EUR	5.190	5.120	0,01
James Hardie Industries Plc	249	AUD	6.197	8.689	0,02
Linde Plc	93	USD	33.982	34.578	0,06
Medtronic Plc	174	USD	11.758	12.976	0,02
Smurfit Kappa Group Plc	214	EUR	6.945	7.678	0,01
Trane Technologies Plc	64	USD	13.038	14.131	0,03
Willis Towers Watson Plc	27	USD	5.889	5.895	0,01
Total Irlanda			142.587	150.518	0,27
ISRAEL					
Check Point Software Technologies Ltd	28	USD	3.552	3.873	0,01
Nice Ltd	22	USD	3.390	3.973	0,01
Total Israel			6.942	7.846	0,02
ITALIA					
Enel SpA	1.547	EUR	9.576	10.411	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	4.964	EUR	12.826	13.122	0,02
UniCredit SpA	414	EUR	9.683	10.170	0,02
Total Italia			32.085	33.703	0,06
JAPÓN					
Advantest Corp	200	JPY	5.276	6.161	0,01
Astellas Pharma Inc	600	JPY	6.874	6.496	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	200	JPY	5.854	6.860	0,01
Daiichi Sankyo Co Ltd	300	JPY	7.647	7.459	0,01
Daikin Industries Ltd	100	JPY	14.203	14.759	0,03
Daiwa House REIT Investment Corp	5	JPY	8.548	8.081	0,02
Eisai Co Ltd	100	JPY	5.115	4.528	0,01
FANUC Corp	300	JPY	7.303	7.989	0,01
Hitachi Ltd	300	JPY	18.134	19.591	0,04
Honda Motor Co Ltd	1.100	JPY	11.006	10.355	0,02
Hoya Corp	100	JPY	9.745	11.317	0,02
Kao Corp	300	JPY	10.450	11.173	0,02
KDDI Corp	400	JPY	11.445	11.522	0,02
Keyence Corp	100	JPY	37.132	39.888	0,07
Kirin Holdings Co Ltd	1.100	JPY	14.782	14.593	0,03
Komatsu Ltd	400	JPY	8.992	9.473	0,02
Lasertec Corp	100	JPY	18.381	23.868	0,04

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JAPAN (cont.)					
Mitsubishi Corp	900	JPY	13.273	13.023	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.900	JPY	15.263	14.781	0,03
Mitsui & Co Ltd	400	JPY	14.041	13.608	0,03
Mitsui Fudosan Co Ltd	400	JPY	8.505	8.882	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd	200	JPY	4.720	5.801	0,01
Mizuho Financial Group Inc	800	JPY	12.969	12.393	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	500	JPY	8.878	9.609	0,02
NIDEC CORP	200	JPY	7.133	7.314	0,01
Nintendo Co Ltd	200	JPY	7.908	9.451	0,02
Nippon Building Fund Inc	3	JPY	11.414	11.770	0,02
Nippon Prologis REIT Inc	5	JPY	8.371	8.714	0,02
Nomura Holdings Inc	1.300	JPY	4.970	5.323	0,01
Odakyu Electric Railway Co Ltd	300	JPY	4.225	4.144	0,01
Olympus Corp	400	JPY	5.125	5.241	0,01
Oriental Land Co Ltd	300	JPY	9.748	10.115	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	300	JPY	8.732	11.487	0,02
Sekisui Chemical Co Ltd	800	JPY	10.362	10.441	0,02
Seven & i Holdings Co Ltd	300	JPY	10.466	10.778	0,02
Shimano Inc	100	JPY	13.930	14.021	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	500	JPY	15.136	18.997	0,05
Shiseido Co Ltd	200	JPY	5.709	5.461	0,01
SoftBank Group Corp	300	JPY	11.569	12.123	0,02
Sony Group Corp	200	JPY	16.089	17.222	0,03
Sumitomo Corp	700	JPY	13.589	13.826	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	200	JPY	9.323	8.836	0,02
Suzuki Motor Corp	200	JPY	7.831	7.748	0,01
Symex Corp	100	JPY	4.697	5.046	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	400	JPY	10.320	10.413	0,02
Tokyo Electron Ltd	100	JPY	13.500	16.217	0,03
Toyota Motor Corp	1.900	JPY	33.233	31.605	0,06
Yokogawa Electric Corp	300	JPY	5.214	5.180	0,01
Total Japón			527.130	553.683	1,05
JERSEY					
Aptiv Plc	72	USD	5.324	5.848	0,01
Centamin Plc	10.584	GBP	11.405	12.178	0,02
Experian Plc	189	GBP	5.746	6.984	0,01
Ferguson Plc	50	GBP	7.373	8.704	0,02
Total Jersey			29.848	33.714	0,06
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd	46	USD	3.954	5.392	0,01
Total Liberia			3.954	5.392	0,01
PAÍSES BAJOS					
Airbus SE	106	EUR	13.733	14.817	0,03
Argenx SE	10	EUR	4.675	3.435	0,01
ASML Holding NV	67	EUR	40.948	45.674	0,08
Ferrari NV	38	EUR	11.729	11.598	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
ING Groep NV	676	EUR	8.304	9.144	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	284	EUR	8.119	7.388	0,01
Koninklijke Philips NV	235	EUR	4.498	4.955	0,01
NXP Semiconductors NV	80	USD	14.659	16.634	0,03
Prosus NV	257	EUR	7.298	6.935	0,01
Stellantis NV	590	EUR	10.999	12.479	0,02
Total Países Bajos			124.962	133.059	0,24
NUEVA ZELANDA					
Spark New Zealand Ltd	3.740	NZD	10.468	11.104	0,02
Total Nueva Zelanda			10.468	11.104	0,02
NORUEGA					
Kongsberg Gruppen ASA	142	NOK	5.424	5.891	0,01
Total Noruega			5.424	5.891	0,01
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	600	SGD	13.763	13.757	0,03
Total Singapur			13.763	13.757	0,03
SUDÁFRICA					
Gold Fields Ltd	7.511	USD	93.679	98.320	0,18
Total Sudáfrica			93.679	98.320	0,18
ESPAÑA					
Amadeus IT Group SA	110	EUR	6.197	7.137	0,01
Banco Santander SA	3.880	EUR	14.028	14.664	0,03
Cellnex Telecom SA	129	EUR	3.933	4.600	0,01
Iberdrola SA	1.115	EUR	11.995	13.235	0,02
Industria de Diseno Textil SA	244	EUR	8.228	9.621	0,02
Total España			44.381	49.257	0,09
SUECIA					
Assa Abloy AB	638	SEK	14.369	16.637	0,03
Atlas Copco AB	845	SEK	10.783	13.173	0,02
Essity AB	269	SEK	5.871	6.041	0,01
Evolution AB	47	SEK	4.096	5.076	0,01
Lifco AB	397	SEK	7.210	8.816	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	698	SEK	3.032	3.957	0,01
Volvo AB	587	SEK	11.303	13.799	0,02
Total Suecia			56.664	67.499	0,12

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA					
ABB Ltd	740	CHF	25.081	29.688	0,06
Bachem Holding AG	32	CHF	2.326	2.237	-
Chubb Ltd	78	USD	15.810	15.958	0,03
Cie Financiere Richemont SA	103	CHF	12.007	12.823	0,02
Givaudan SA	3	CHF	9.625	11.242	0,02
Lonza Group AG	12	CHF	4.178	4.565	0,01
Nestle SA	421	CHF	43.682	44.154	0,08
Novartis AG	375	CHF	32.798	34.232	0,06
Roche Holding AG	119	CHF	29.789	31.295	0,06
Sandoz Group AG	145	CHF	3.696	4.220	0,01
Sika AG	40	CHF	9.562	11.775	0,02
UBS Group AG	555	CHF	12.686	15.580	0,03
Zurich Insurance Group AG	43	CHF	19.521	20.332	0,04
Total Suiza			220.761	238.101	0,44
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	269	GBP	6.897	6.117	0,01
Anglogold Ashanti Plc	3.788	USD	70.333	64.091	0,12
Ashtead Group Plc	115	GBP	6.642	7.249	0,01
AstraZeneca Plc	248	GBP	29.746	30.337	0,06
BAE Systems Plc	621	GBP	7.789	7.958	0,01
Barclays Plc	3.133	GBP	4.978	5.560	0,01
BP Plc	2.731	GBP	15.514	14.691	0,03
Compass Group Plc	275	GBP	6.567	6.811	0,01
Diageo Plc	525	GBP	19.336	17.304	0,03
Endeavour Mining Plc	2.154	CAD	45.040	44.024	0,08
GSK Plc	504	GBP	8.179	8.435	0,01
HSBC Holdings Plc	3.674	GBP	25.891	26.945	0,05
Lloyds Banking Group Plc	11.481	GBP	5.689	6.321	0,01
London Stock Exchange Group Plc	57	GBP	5.458	6.100	0,01
National Grid Plc	712	GBP	8.270	8.693	0,02
Prudential Plc	470	GBP	4.923	4.812	0,01
Reckitt Benckiser Group Plc	118	GBP	7.440	7.381	0,01
RELX Plc	413	GBP	13.501	14.823	0,03
Rio Tinto Plc	196	GBP	12.139	13.214	0,02
Rolls-Royce Holdings Plc	1.357	GBP	3.513	4.693	0,01
Shell Plc	1.317	GBP	40.366	39.083	0,07
Standard Chartered Plc	682	GBP	4.910	5.246	0,01
Unilever Plc	361	GBP	16.188	15.831	0,03
Vodafone Group Plc	5.254	GBP	4.778	4.157	0,01
Total Reino Unido			374.087	369.876	0,67
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	111	USD	9.763	10.985	0,02
Abbott Laboratories	291	USD	26.655	28.996	0,05
AbbVie Inc	283	USD	37.997	39.702	0,07
Adobe Inc	74	USD	39.256	39.966	0,07
Advanced Micro Devices Inc	273	USD	29.197	36.430	0,07
Aflac Inc	134	USD	10.207	10.008	0,02
Agilent Technologies Inc	53	USD	5.328	6.671	0,01
Air Products and Chemicals Inc	37	USD	10.029	9.171	0,02
Airbnb Inc	57	USD	6.538	7.025	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Albemarle Corp	24	USD	2.981	3.139	0,01
Align Technology Inc	15	USD	2.767	3.721	0,01
Allstate Corp	52	USD	6.441	6.589	0,01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	20	USD	3.102	3.466	0,01
Alphabet Inc Shs C	1.561	USD	189.401	199.151	0,37
Amazon.com Inc	1.309	USD	170.183	180.047	0,34
American Express Co	101	USD	14.474	17.129	0,03
American Tower Corp	66	USD	11.733	12.898	0,02
Ameriprise Financial Inc	31	USD	9.687	10.659	0,02
Amgen Inc	75	USD	18.621	19.555	0,04
Analog Devices Inc	89	USD	14.048	15.998	0,03
Apollo Global Management Inc	76	USD	5.965	6.411	0,01
Apple Inc	2.235	USD	369.582	389.539	0,73
Applied Materials Inc	132	USD	17.427	19.367	0,04
Archer-Daniels-Midland Co	100	USD	6.844	6.538	0,01
Arista Networks Inc	49	USD	9.712	10.447	0,02
AT&T Inc	999	USD	14.869	15.175	0,03
Atlassian Corp	23	USD	3.693	4.953	0,01
Autodesk Inc	35	USD	6.663	7.714	0,01
Automatic Data Processing Inc	64	USD	13.037	13.498	0,03
AutoZone Inc	4	USD	9.591	9.363	0,02
Bank of America Corp	1.142	USD	31.141	34.808	0,06
Bank of New York Mellon Corp	182	USD	7.674	8.576	0,02
Baxter International Inc	122	USD	3.928	4.270	0,01
Becton Dickinson & Co	56	USD	13.396	12.361	0,02
Berkshire Hathaway Inc	190	USD	62.196	61.346	0,11
BILL Holdings Inc	26	USD	1.440	1.920	-
Biogen Inc	22	USD	5.072	5.154	0,01
BlackRock Inc	23	USD	14.116	16.903	0,03
Blackstone Inc	110	USD	10.340	13.037	0,02
Block Inc	94	USD	4.449	6.582	0,01
Booking Holdings Inc	8	USD	21.978	25.689	0,05
Boston Scientific Corp	262	USD	12.830	13.711	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	315	USD	15.419	14.631	0,03
Broadcom Inc	62	USD	51.993	62.651	0,12
Cadence Design Systems Inc	48	USD	11.167	11.835	0,02
Caesars Entertainment Inc	122	USD	4.992	5.178	0,01
Capital One Financial Corp	94	USD	9.440	11.158	0,02
Caterpillar Inc	78	USD	17.697	20.877	0,04
CDW Corp	35	USD	6.843	7.202	0,01
Centene Corp	94	USD	6.025	6.315	0,01
Charles Schwab Corp	211	USD	11.132	13.142	0,02
Charter Communications Inc	14	USD	5.480	4.926	0,01
Chevron Corp	282	USD	38.646	38.078	0,07
Chipotle Mexican Grill Inc	5	USD	9.593	10.352	0,02
Cigna Group	51	USD	14.924	13.825	0,02
Cintas Corp	25	USD	12.055	13.639	0,02
Cisco Systems Inc	700	USD	34.037	32.014	0,06
Citigroup Inc	308	USD	12.152	14.343	0,03
Clorox Co	32	USD	3.755	4.131	0,01
Cloudflare Inc	50	USD	2.914	3.769	0,01
CME Group Inc	58	USD	11.270	11.058	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Coca-Cola Co	682	USD	36.473	36.383	0,07
Cognizant Technology Solutions Corp	81	USD	4.962	5.538	0,01
Coinbase Global Inc	30	USD	2.416	4.723	0,01
Colgate-Palmolive Co	141	USD	9.855	10.174	0,02
Comcast Corp	690	USD	27.685	27.390	0,05
Conagra Brands Inc	197	USD	5.089	5.111	0,01
ConocoPhillips	268	USD	29.624	28.160	0,05
Constellation Energy Corp	58	USD	6.365	6.137	0,01
Corning Inc	232	USD	6.113	6.395	0,01
Corteva Inc	138	USD	6.461	5.986	0,01
CoStar Group Inc	81	USD	5.763	6.408	0,01
Costco Wholesale Corp	71	USD	37.694	42.426	0,08
CrowdStrike Holdings Inc	36	USD	6.199	8.321	0,02
Crown Castle Inc	68	USD	6.343	7.091	0,01
CSX Corp	464	USD	13.155	14.563	0,03
CVS Health Corp	199	USD	13.072	14.224	0,03
Danaher Corp	130	USD	24.834	27.225	0,05
Datadog Inc	46	USD	3.454	5.055	0,01
Deere & Co	47	USD	16.687	17.013	0,03
Dexcom Inc	66	USD	6.011	7.414	0,01
Digital Realty Trust Inc	47	USD	5.894	5.726	0,01
Discover Financial Services	67	USD	5.464	6.817	0,01
DocuSign Inc	58	USD	2.192	3.121	0,01
Dollar General Corp	31	USD	3.443	3.815	0,01
Dollar Tree Inc	40	USD	4.341	5.144	0,01
Dominion Energy Inc	176	USD	6.881	7.488	0,01
Dow Inc	163	USD	7.591	8.092	0,02
DR Horton Inc	104	USD	11.635	14.309	0,03
Dropbox Inc	180	USD	4.248	4.804	0,01
Duke Energy Corp	181	USD	15.401	15.900	0,03
DuPont de Nemours Inc	120	USD	7.837	8.357	0,02
Ebay Inc	131	USD	4.907	5.173	0,01
Ecolab Inc	58	USD	9.451	10.414	0,02
Edison International	123	USD	7.384	7.960	0,01
Edwards Lifesciences Corp	101	USD	6.316	6.972	0,01
Electronic Arts Inc	47	USD	5.593	5.821	0,01
Elevance Health Inc	39	USD	16.319	16.649	0,03
Eli Lilly & Co	118	USD	63.512	62.268	0,12
Emerson Electric Co	96	USD	8.285	8.459	0,02
Enphase Energy Inc	25	USD	1.917	2.991	0,01
EOG Resources Inc	134	USD	16.269	14.672	0,03
Equinix Inc	14	USD	10.169	10.207	0,02
Equity LifeStyle Properties Inc	222	USD	13.987	14.176	0,03
Estee Lauder Cos Inc	38	USD	4.104	5.031	0,01
Etsy Inc	36	USD	2.258	2.641	-
Eversource Energy	135	USD	7.008	7.543	0,01
Exact Sciences Corp	41	USD	2.502	2.746	0,01
Exelon Corp	261	USD	10.015	8.482	0,02
Exxon Mobil Corp	598	USD	59.711	54.124	0,10
Fastenal Co	249	USD	13.953	14.600	0,03
FedEx Corp	43	USD	9.975	9.847	0,02
Fidelity National Information Services Inc	99	USD	4.820	5.384	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Fiserv Inc	102	USD	11.368	12.266	0,02
Ford Motor Co	619	USD	6.106	6.831	0,01
Fortinet Inc	108	USD	4.863	5.722	0,01
Freeport-McMoRan Inc	308	USD	10.261	11.869	0,02
Gartner Inc	21	USD	7.676	8.576	0,02
GE HealthCare Technologies Inc	87	USD	5.659	6.090	0,01
General Dynamics Corp	65	USD	14.809	15.280	0,03
General Electric Co	233	USD	24.165	26.921	0,05
General Mills Inc	94	USD	5.786	5.543	0,01
General Motors Co	285	USD	7.968	9.267	0,02
Gilead Sciences Inc	157	USD	11.937	11.514	0,02
Global Payments Inc	53	USD	5.646	6.093	0,01
Goldman Sachs Group Inc	47	USD	14.121	16.414	0,03
HCA Healthcare Inc	34	USD	7.416	8.331	0,02
Hecla Mining Co	2.277	USD	10.583	9.915	0,02
Hess Corp	84	USD	11.523	10.962	0,02
Home Depot Inc	152	USD	42.792	47.685	0,09
Honeywell International Inc	105	USD	18.547	19.934	0,04
Howmet Aerospace Inc	244	USD	11.010	11.954	0,02
HP Inc	292	USD	7.452	7.954	0,01
HubSpot Inc	12	USD	4.652	6.307	0,01
Humana Inc	21	USD	9.404	8.703	0,02
Huntington Ingalls Industries Inc	38	USD	8.343	8.932	0,02
IDEXX Laboratories Inc	32	USD	14.187	16.079	0,03
Illinois Tool Works Inc	116	USD	25.913	27.506	0,05
Illumina Inc	29	USD	3.189	3.655	0,01
Incyte Corp	59	USD	2.986	3.354	0,01
Intel Corp	710	USD	26.039	32.298	0,06
Intercontinental Exchange Inc	143	USD	14.943	16.626	0,03
International Business Machines Corp	126	USD	17.372	18.655	0,03
International Flavors & Fragrances Inc	54	USD	3.609	3.958	0,01
International Paper Co	137	USD	4.451	4.483	0,01
Intuit Inc	55	USD	26.613	31.120	0,06
Intuitive Surgical Inc	52	USD	13.523	15.881	0,03
IQVIA Holdings Inc	30	USD	5.546	6.284	0,01
Jabil Inc	29	USD	3.457	3.345	0,01
Johnson & Johnson	341	USD	48.043	48.385	0,09
JPMorgan Chase & Co	409	USD	55.146	62.980	0,12
Keysight Technologies Inc	46	USD	5.388	6.625	0,01
Kimberly-Clark Corp	76	USD	8.609	8.360	0,02
Kinder Morgan Inc	742	USD	11.698	11.849	0,02
KLA Corp	25	USD	11.717	13.156	0,02
Kroger Co	115	USD	4.902	4.759	0,01
Lam Research Corp	22	USD	13.102	15.599	0,03
Las Vegas Sands Corp	109	USD	5.021	4.856	0,01
Lennar Corp	99	USD	11.173	13.357	0,02
Liberty Broadband Corp	73	USD	5.923	5.326	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	129	USD	7.952	7.372	0,01
Loews Corp	260	USD	15.837	16.379	0,03
Lowe's Cos Inc	96	USD	17.571	19.341	0,04
Lululemon Athletica Inc	21	USD	8.013	9.720	0,02
Marathon Petroleum Corp	82	USD	11.711	11.013	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Markel Group Inc	14	USD	17.410	17.995	0,03
Marriott International Inc	61	USD	10.805	12.453	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc	93	USD	16.693	15.951	0,03
Marvell Technology Inc	138	USD	6.519	7.534	0,01
Mastercard Inc	129	USD	46.911	49.807	0,09
Match Group Inc	79	USD	2.241	2.610	-
McDonald's Corp	121	USD	30.557	32.479	0,06
McKesson Corp	27	USD	11.502	11.316	0,02
MercadoLibre Inc	6	USD	7.673	8.536	0,02
Merck & Co Inc	405	USD	39.068	39.970	0,07
Meta Platforms Inc	316	USD	93.082	101.255	0,19
Microchip Technology Inc	191	USD	14.440	15.593	0,03
Micron Technology Inc	165	USD	11.212	12.747	0,02
Microsoft Corp	985	USD	323.195	335.308	0,63
Moderna Inc	48	USD	3.496	4.321	0,01
Mondelez International Inc	233	USD	14.908	15.277	0,03
MongoDB Inc	13	USD	4.068	4.812	0,01
Monster Beverage Corp	159	USD	8.266	8.292	0,02
Moody's Corp	35	USD	10.937	12.375	0,02
Morgan Stanley	182	USD	12.876	15.364	0,03
MSCI Inc	16	USD	7.427	8.193	0,02
Netflix Inc	74	USD	30.204	32.616	0,06
Newmont Corp	3.210	AUD	120.915	120.438	0,22
Newmont Corp	6.985	USD	266.241	261.719	0,49
NextEra Energy Inc	290	USD	16.426	15.946	0,03
NIKE Inc	235	USD	23.923	23.097	0,04
Norfolk Southern Corp	45	USD	8.162	9.629	0,02
Nucor Corp	62	USD	8.949	9.768	0,02
NVIDIA Corp	355	USD	147.760	159.148	0,30
Occidental Petroleum Corp	104	USD	6.138	5.622	0,01
Okta Inc	29	USD	1.881	2.377	-
Old Dominion Freight Line Inc	17	USD	6.266	6.238	0,01
Oracle Corp	279	USD	27.627	26.628	0,05
O'Reilly Automotive Inc	15	USD	13.412	12.901	0,02
Otis Worldwide Corp	320	USD	24.530	25.918	0,05
Palantir Technologies Inc	306	USD	5.401	4.756	0,01
Palo Alto Networks Inc	48	USD	10.981	12.813	0,02
PayPal Holdings Inc	143	USD	7.455	7.950	0,01
PepsiCo Inc	235	USD	36.778	36.131	0,07
Pfizer Inc	750	USD	21.834	19.547	0,04
Phillips 66	77	USD	8.463	9.281	0,02
Pinterest Inc	116	USD	3.340	3.890	0,01
Pioneer Natural Resources Co	39	USD	8.873	7.939	0,01
PNC Financial Services Group Inc	119	USD	14.602	16.681	0,03
Procter & Gamble Co	337	USD	47.419	44.706	0,08
Progressive Corp	91	USD	13.372	13.121	0,02
Prologis Inc	161	USD	16.162	19.428	0,04
Public Storage	39	USD	9.341	10.768	0,02
QUALCOMM Inc	203	USD	23.412	26.578	0,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	14	USD	10.714	11.131	0,02
Republic Services Inc	80	USD	11.382	11.943	0,02
ResMed Inc	34	USD	4.818	5.295	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Rivian Automotive Inc	124	USD	2.098	2.633	-
ROBLOX Corp	74	USD	2.385	3.063	0,01
Roku Inc	34	USD	2.603	2.821	0,01
Roper Technologies Inc	34	USD	15.828	16.780	0,03
Ross Stores Inc	68	USD	7.714	8.519	0,02
Royal Gold Inc	104	USD	11.852	11.388	0,02
S&P Global Inc	66	USD	24.146	26.320	0,05
Salesforce Inc	161	USD	32.465	38.352	0,07
SBA Communications Corp	25	USD	5.363	5.741	0,01
Sempra	175	USD	12.081	11.839	0,02
ServiceNow Inc	30	USD	16.911	19.187	0,04
Sherwin-Williams Co	44	USD	10.262	12.423	0,02
Simon Property Group Inc	107	USD	11.852	13.817	0,03
Snap Inc	213	USD	2.152	3.264	0,01
Snowflake Inc	40	USD	5.495	7.206	0,01
Southern Co	227	USD	14.940	14.409	0,03
Splunk Inc	27	USD	3.698	3.724	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	138	USD	6.725	7.634	0,01
Starbucks Corp	173	USD	16.568	15.036	0,03
State Street Corp	77	USD	4.908	5.399	0,01
Stryker Corp	53	USD	13.411	14.368	0,03
Synopsys Inc	25	USD	11.419	11.653	0,02
Sysco Corp	125	USD	7.793	8.275	0,02
Take-Two Interactive Software Inc	38	USD	4.874	5.537	0,01
Target Corp	62	USD	6.585	7.994	0,01
Tesla Inc	412	USD	86.435	92.675	0,17
Texas Instruments Inc	122	USD	17.156	18.826	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	66	USD	28.847	31.713	0,06
TJX Cos Inc	188	USD	15.939	15.965	0,03
T-Mobile US Inc	88	USD	12.108	12.772	0,02
Trade Desk Inc	73	USD	5.342	4.755	0,01
TransDigm Group Inc	16	USD	13.448	14.652	0,03
Truist Financial Corp	256	USD	7.447	8.556	0,02
Twilio Inc	38	USD	1.919	2.610	-
Uber Technologies Inc	258	USD	11.542	14.380	0,03
Union Pacific Corp	124	USD	25.121	27.572	0,05
United Parcel Service Inc	102	USD	13.699	14.518	0,03
United Rentals Inc	14	USD	5.927	7.267	0,01
UnitedHealth Group Inc	133	USD	65.854	63.387	0,12
US Bancorp	295	USD	9.750	11.558	0,02
Valero Energy Corp	61	USD	7.323	7.179	0,01
Veeva Systems Inc	24	USD	4.334	4.183	0,01
Ventas Inc	146	USD	6.103	6.587	0,01
Veralto Corp	77	USD	5.037	5.734	0,01
VeriSign Inc	48	USD	9.109	8.950	0,02
Verizon Communications Inc	578	USD	19.548	19.726	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	41	USD	14.428	15.102	0,03
Viatis Inc	392	USD	3.340	3.843	0,01
Visa Inc	234	USD	53.582	55.150	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc	178	USD	3.629	4.207	0,01
Walmart Inc	220	USD	33.311	31.397	0,06
Walt Disney Co	328	USD	26.511	26.810	0,05

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Warner Bros Discovery Inc	503	USD	5.497	5.182	0,01
Waste Management Inc	102	USD	15.933	16.538	0,03
WEC Energy Group Inc	156	USD	12.298	11.887	0,02
Wells Fargo & Co	649	USD	25.957	28.918	0,05
Welltower Inc	120	USD	9.921	9.795	0,02
West Pharmaceutical Services Inc	15	USD	4.730	4.781	0,01
Weyerhaeuser Co	256	USD	7.396	8.058	0,02
Williams Cos Inc	256	USD	8.576	8.072	0,02
Workday Inc	61	USD	13.518	15.244	0,03
Yum! Brands Inc	67	USD	7.829	7.925	0,01
Zebra Technologies Corp	18	USD	3.636	4.454	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc	53	USD	5.371	5.839	0,01
Zoetis Inc	80	USD	12.292	14.294	0,03
Zscaler Inc	19	USD	2.842	3.811	0,01
Total Estados Unidos de América			5.378.023	5.677.091	10,61
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			8.626.935	9.105.918	17,01
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			8.626.935	9.105.918	17,01

B) OTROS VALORES MOBILIARIOS

1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES

CANADÁ					
SSR Mining Inc	2.203	USD	27.677	21.459	0,04
Total Canadá			27.677	21.459	0,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			27.677	21.459	0,04

2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN

LUXEMBURGO					
Schroder GAIA Cat Bond ¹	648	USD	1.026.478	1.136.291	2,12
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	19.711	USD	1.542.264	1.565.089	2,92
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	49.648	EUR	4.820.260	5.109.635	9,54
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	6.583	USD	1.235.871	1.113.093	2,08
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	6.550	USD	577.863	589.814	1,10
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	17.865	USD	1.629.437	1.731.313	3,23
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	28.906	USD	2.772.019	2.881.050	5,38
Schroder ISF EURO High Yield ¹	36.136	EUR	5.961.723	6.442.362	12,02
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	121.638	USD	2.775.990	2.851.746	5,32
Schroder ISF Global Equity ¹	178.596	USD	8.574.984	9.461.377	17,66
Schroder ISF Global High Yield ¹	126	USD	7.510	7.719	0,01

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO (cont.)					
Schroder ISF Global Sustainable Food & Water ¹	11.309	USD	1.060.970	1.062.398	1,98
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration ¹	23.724	EUR	2.422.108	2.544.348	4,75
Total Luxemburgo			34.407.477	36.496.235	68,11
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			34.407.477	36.496.235	68,11
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			34.435.154	36.517.694	68,15
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ALEMANIA					
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.160.000	EUR	1.132.971	1.144.270	2,14
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	1.610.000	EUR	1.570.080	1.583.032	2,95
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	995.541	EUR	975.898	987.816	1,84
Total Alemania			3.678.949	3.715.118	6,93
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	950.000	EUR	932.829	946.419	1,77
Total España			932.829	946.419	1,77
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			4.611.778	4.661.537	8,70
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			4.611.778	4.661.537	8,70
INVERSIONES TOTALES			47.673.867	50.285.149	93,86
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				3.291.676	6,14
TOTAL PATRIMONIO NETO				53.576.825	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	9.105.918	16,60
OTROS VALORES MOBILIARIOS	36.517.694	66,59
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	4.661.537	8,50
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	189.418	0,35
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	414.110	0,76
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.501.476	4,56
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	569.512	1,04
OTROS ACTIVOS	877.264	1,60
TOTAL	54.836.929	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	68,11
Estados, provincias y municipios	8,70
Software para Internet	2,23
Metales preciosos	1,80
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,30
Sociedades de cartera y financieras	1,23
Semiconductores para electrónica	1,12
Bancos e instituciones financieras	0,97
Equipos de oficina y ordenadores	0,96
Distribución comercial	0,83
Petróleo	0,63
Minería e industrias pesadas	0,50
Mecánica y maquinaria	0,48
Industria del automóvil	0,42
Servicios públicos	0,36
Alimentación y destilerías	0,35
Inmobiliarias	0,33
Seguros	0,32
Difusión de noticias	0,31
Químicas	0,27
Transporte	0,26
Ocio	0,24
Electrónica y equipos electrónicos	0,23
Construcción y auxiliar de la construcción	0,22
Artes gráficas y edición	0,22
Formación sanitaria y servicios sociales	0,21
Biotechnología	0,19
Bienes de consumo	0,18
Metales no ferrosos	0,17
Otros servicios	0,17
Tecnología aeroespacial	0,13
Grupos industriales privados	0,10
Textil	0,09
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,09
Productos forestales e industria papelera	0,06
Servicios medioambientales y reciclado	0,05
Entidades hipotecarias y de financiación	0,02
Fotografía y óptica	0,01
INVERSIONES TOTALES	93,86
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,14
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	18.998	EUR	901.250	1.071.487	0,59
Total Austria			901.250	1.071.487	0,59
BÉLGICA					
Deme Group NV	4.008	EUR	449.902	446.491	0,25
Elia Group SA	17.142	EUR	1.908.415	1.942.189	1,07
Umicore SA	130.889	EUR	3.721.001	3.259.136	1,80
Total Bélgica			6.079.318	5.647.816	3,12
CANADÁ					
Canadian Solar Inc	39.846	USD	1.172.291	946.146	0,52
Hydro One Ltd	76.432	CAD	1.940.955	2.083.185	1,15
Nano One Materials Corp	40.271	CAD	80.623	66.630	0,04
Northland Power Inc	159.305	CAD	3.304.711	2.632.496	1,46
Total Canadá			6.498.580	5.728.457	3,17
ISLAS CAIMÁN					
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.884.000	HKD	3.572.237	2.053.288	1,14
Total Islas Caimán			3.572.237	2.053.288	1,14
CHINA					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	63.700	CNH	1.292.038	1.327.439	0,73
Total China			1.292.038	1.327.439	0,73
DINAMARCA					
Cadeler A/S	265.425	NOK	972.217	1.110.109	0,61
Orsted AS	21.039	DKK	1.640.904	1.056.383	0,58
Vestas Wind Systems A/S	248.370	DKK	5.843.379	7.139.996	3,95
Total Dinamarca			8.456.500	9.306.488	5,14
FRANCIA					
Cie Plastic Omnium SE	123.492	EUR	1.897.193	1.481.904	0,82
Dassault Systemes SE	3.274	EUR	120.392	144.825	0,08
Forsee Power SACA	48.346	EUR	143.480	125.941	0,07
Neoen SA	58.550	EUR	1.813.741	1.772.894	0,99
Nexans SA	41.161	EUR	3.220.555	3.262.010	1,80
Schneider Electric SE	18.684	EUR	2.833.200	3.396.378	1,88
SPIE SA	31.178	EUR	861.209	882.337	0,49
Voltaia SA	79.951	EUR	1.179.137	833.089	0,46
Total Francia			12.068.907	11.899.378	6,59

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Encavis AG	134.496	EUR	2.059.889	2.096.792	1,16
Infineon Technologies AG	12.392	EUR	364.871	468.418	0,26
Nemetschek SE	4.606	EUR	314.297	361.479	0,20
Nordex SE	170.487	EUR	1.817.366	1.773.065	0,98
RWE AG	116.179	EUR	4.482.067	4.784.250	2,65
SMA Solar Technology AG	4.161	EUR	238.834	251.949	0,14
Wacker Chemie AG	4.271	EUR	543.514	488.175	0,27
Total Alemania			9.820.838	10.224.128	5,66
HONG KONG					
China Everbright Environment Group Ltd	873.000	HKD	366.009	257.071	0,14
Total Hong Kong			366.009	257.071	0,14
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	13.326	USD	2.028.214	2.905.144	1,61
Greencoat Renewables Plc	2.028.239	EUR	2.258.591	2.060.691	1,14
Johnson Controls International Plc	58.679	USD	3.087.032	3.061.837	1,69
Kingspan Group Plc	9.599	EUR	549.514	752.562	0,42
Linde Plc	3.745	USD	1.183.533	1.392.395	0,77
Trane Technologies Plc	6.747	USD	1.187.334	1.489.697	0,82
Total Irlanda			10.294.218	11.662.326	6,45
ITALIA					
Enel SpA	306.344	EUR	1.593.886	2.061.695	1,14
Industrie De Nora SpA	60.178	EUR	995.634	944.193	0,52
Prysmian SpA	13.261	EUR	487.925	545.955	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	100.353	EUR	752.365	758.067	0,42
Total Italia			3.829.810	4.309.910	2,38
JAPÓN					
Keyence Corp	1.700	JPY	659.470	678.106	0,38
Total Japón			659.470	678.106	0,38
JERSEY					
Aptiv Plc	24.343	USD	2.190.973	1.977.146	1,09
Invinity Energy Systems Plc	144.462	GBP	52.455	58.350	0,03
Total Jersey			2.243.428	2.035.496	1,12
PAÍSES BAJOS					
Alfen N.V.	43.037	EUR	2.754.694	2.594.270	1,43
Ariston Holding NV	80.976	EUR	629.908	507.315	0,28
ASM International NV	1.373	EUR	449.000	645.241	0,36
ASML Holding NV	4.797	EUR	2.601.502	3.270.115	1,81
NXP Semiconductors NV	17.184	USD	2.834.646	3.572.916	1,98
SIF Holding NV	66.916	EUR	712.865	698.603	0,39
Signify NV	42.669	EUR	1.154.301	1.293.724	0,72
Total Países Bajos			11.136.916	12.582.184	6,97

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
COREA DEL SUR					
LG Chem Ltd	5.071	KRW	2.130.406	1.777.588	0,98
Samsung SDI Co Ltd	17.233	KRW	7.054.675	5.713.995	3,16
Total Corea del Sur			9.185.081	7.491.583	4,14
ESPAÑA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	66.788	EUR	2.129.999	1.875.407	1,04
EDP Renovaveis SA	176.611	EUR	3.420.822	3.271.719	1,81
Iberdrola SA	277.401	EUR	2.968.986	3.292.750	1,82
Redeia Corp SA	139.582	EUR	2.297.483	2.081.168	1,15
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	33.165	EUR	466.052	617.201	0,34
Total España			11.283.342	11.138.245	6,16
SUECIA					
OX2 AB	297.592	SEK	1.609.944	1.466.248	0,81
Total Suecia			1.609.944	1.466.248	0,81
SUIZA					
ABB Ltd	41.555	CHF	1.240.190	1.667.154	0,92
Gurit Holding AG	7.997	CHF	743.175	701.877	0,39
Landis+Gyr Group AG	23.112	CHF	1.477.661	1.889.273	1,05
Meyer Burger Technology AG	2.149.543	CHF	1.000.606	451.998	0,25
Sika AG	2.449	CHF	622.804	720.953	0,40
Total Suiza			5.084.436	5.431.255	3,01
REINO UNIDO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	60.854	USD	1.471.337	1.184.412	0,66
Ilika Plc	59.131	GBP	39.017	24.566	0,01
Johnson Matthey Plc	148.278	GBP	3.186.455	2.904.717	1,61
National Grid Plc	194.914	GBP	2.333.822	2.379.831	1,32
Pod Point Group Holdings Plc	175.298	GBP	180.198	44.000	0,02
Saietta Group Plc	237.048	GBP	126.609	47.873	0,03
SSE Plc	91.270	GBP	1.824.695	1.954.895	1,08
Total Reino Unido			9.162.133	8.540.294	4,73
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Albemarle Corp	10.609	USD	2.047.259	1.387.579	0,77
Altair Engineering Inc	2.742	USD	181.190	208.880	0,12
Analog Devices Inc	14.932	USD	2.412.745	2.684.016	1,48
ANSYS Inc	1.270	USD	329.553	417.198	0,23
Applied Materials Inc	9.622	USD	1.005.136	1.411.703	0,78
Array Technologies Inc	190.599	USD	3.266.143	2.898.713	1,60
Autodesk Inc	3.177	USD	601.483	700.254	0,39
BorgWarner Inc	32.280	USD	1.066.874	1.047.606	0,58
Broadcom Inc	1.076	USD	992.555	1.087.299	0,60
Cadence Design Systems Inc	4.361	USD	815.205	1.075.278	0,60
Enphase Energy Inc	18.740	USD	2.600.260	2.241.709	1,24
Equinix Inc	962	USD	640.465	701.385	0,39

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
First Solar Inc	38.353	USD	5.365.765	5.981.491	3,31
Fluence Energy Inc	43.053	USD	827.442	929.538	0,51
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	106.042	USD	2.446.372	2.647.570	1,46
Itron Inc	29.723	USD	1.562.896	2.031.760	1,12
Lattice Semiconductor Corp	10.284	USD	823.972	642.279	0,36
Livent Corp	93.385	USD	1.749.666	1.519.995	0,84
Marvell Technology Inc	28.517	USD	1.310.425	1.556.928	0,86
MasTec Inc	15.116	USD	1.028.870	1.036.150	0,57
Monolithic Power Systems Inc	1.186	USD	538.429	677.233	0,38
NextEra Energy Inc	30.985	USD	2.132.615	1.703.733	0,94
NEXTracker Inc	4.499	USD	166.375	190.810	0,11
ON Semiconductor Corp	39.921	USD	2.680.013	3.018.694	1,67
Ormat Technologies Inc	29.844	USD	2.292.151	2.047.596	1,13
PTC Inc	7.481	USD	904.120	1.184.878	0,66
Shoals Technologies Group Inc	132.746	USD	2.471.972	1.867.445	1,03
SolarEdge Technologies Inc	32.532	USD	4.841.739	2.756.525	1,52
Stem Inc	253.537	USD	1.665.910	890.530	0,49
Sunnova Energy International Inc	243.447	USD	3.782.541	3.360.853	1,86
Sunrun Inc	141.762	USD	2.365.118	2.519.158	1,39
Synopsys Inc	2.479	USD	864.519	1.155.535	0,64
Tesla Inc	2.612	USD	484.008	587.543	0,33
TopBuild Corp	1.663	USD	383.700	563.431	0,31
Trimble Inc	26.558	USD	1.265.858	1.279.035	0,71
Universal Display Corp	8.704	USD	1.005.833	1.507.018	0,83
Willdan Group Inc	23.232	USD	467.410	452.169	0,25
Wolfspeed Inc	9.622	USD	572.374	378.992	0,21
Total Estados Unidos de América			59.958.961	58.348.509	32,27
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			173.503.416	171.199.708	94,70
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			173.503.416	171.199.708	94,70
INVERSIONES TOTALES			173.503.416	171.199.708	94,70
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				9.587.514	5,30
TOTAL PATRIMONIO NETO				180.787.222	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	171.199.708	94,01
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	103.744	0,06
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8.876.980	4,87
OTROS ACTIVOS	1.933.418	1,06
TOTAL	182.113.850	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Servicios públicos	33,39
Semiconductores para electrónica	19,35
Electrónica y equipos electrónicos	10,43
Sociedades de cartera y financieras	5,57
Mecánica y maquinaria	4,07
Software para Internet	2,92
Químicas	2,81
Bienes de consumo	2,51
Industria del automóvil	2,00
Servicios medioambientales y reciclado	1,81
Metales no ferrosos	1,80
Metales preciosos	1,65
Construcción y auxiliar de la construcción	1,61
Inmobiliarias	1,46
Otros servicios	1,24
Varios	0,61
Equipos de oficina y ordenadores	0,60
Entidades hipotecarias y de financiación	0,39
Biotecnología	0,34
Productos forestales e industria papelera	0,14
INVERSIONES TOTALES	94,70
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	5,30
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CANADÁ					
Ag Growth International Inc	7.998	CAD	288.578	277.400	0,49
Jamieson Wellness Inc	25.333	CAD	499.229	551.847	0,97
Maple Leaf Foods Inc	15.411	CAD	276.697	267.044	0,47
Nutrien Ltd	4.561	USD	254.390	232.581	0,41
SunOpta Inc	129.602	USD	551.683	641.762	1,12
Waste Connections Inc	10.215	USD	1.308.743	1.380.340	2,41
Total Canadá			3.179.320	3.350.974	5,87
ISLAS CAIMÁN					
China Mengniu Dairy Co Ltd	604.000	HKD	2.014.481	1.470.490	2,57
Total Islas Caimán			2.014.481	1.470.490	2,57
CHINA					
Pony Testing International Group Co Ltd	96.932	CNH	207.506	146.121	0,26
Total China			207.506	146.121	0,26
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	18.443	DKK	1.272.717	1.400.806	2,45
Total Dinamarca			1.272.717	1.400.806	2,45
FRANCIA					
Danone SA	36.338	EUR	2.062.838	2.132.314	3,73
Edenred SE	34.460	EUR	1.991.697	1.865.664	3,26
Robertet SA	346	EUR	291.302	287.180	0,50
Total Francia			4.345.837	4.285.158	7,49
ALEMANIA					
HelloFresh SE	26.066	EUR	567.694	373.005	0,65
Symrise AG	14.973	EUR	1.485.832	1.491.910	2,61
Total Alemania			2.053.526	1.864.915	3,26
ISLANDIA					
Marel HF	59.986	EUR	165.923	185.957	0,33
Total Islandia			165.923	185.957	0,33
IRLANDA					
Glanbia Plc	29.711	EUR	422.463	442.991	0,77
Kerry Group Plc	19.702	EUR	1.769.411	1.549.759	2,71
Smurfit Kappa Group Plc	8.911	EUR	305.212	319.727	0,56
Total Irlanda			2.497.086	2.312.477	4,04

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLA DE MAN					
Agronomics Ltd	1.719.881	GBP	217.115	188.556	0,33
Total Isla de Man			217.115	188.556	0,33
JAPÓN					
FP Corp	10.300	JPY	197.250	196.498	0,34
Yakult Honsha Co Ltd	48.800	JPY	1.445.932	992.397	1,74
Total Japón			1.643.182	1.188.895	2,08
PAÍSES BAJOS					
CNH Industrial NV	123.058	EUR	1.480.131	1.363.483	2,39
Koninklijke Ahold Delhaize NV	8.288	EUR	245.523	215.612	0,38
Total Países Bajos			1.725.654	1.579.095	2,77
NORUEGA					
Hofseth BioCare ASA	236.606	NOK	60.582	55.258	0,10
Mowi ASA	79.821	NOK	1.267.161	1.294.955	2,27
Salmar ASA	18.246	NOK	754.605	925.760	1,62
TOMRA Systems ASA	18.626	NOK	217.174	204.964	0,36
Total Noruega			2.299.522	2.480.937	4,35
SUIZA					
Barry Callebaut AG	182	CHF	323.279	277.778	0,49
Bunge Global SA	3.834	USD	336.898	350.376	0,61
DSM-Firmenich AG	22.591	EUR	2.206.928	2.078.372	3,63
Givaudan SA	564	CHF	1.737.539	2.113.494	3,70
Nestle SA	19.413	CHF	2.152.051	2.036.037	3,56
SGS SA	13.149	CHF	1.095.023	1.025.921	1,79
SIG Group AG	57.748	CHF	1.417.038	1.201.881	2,10
Total Suiza			9.268.756	9.083.859	15,88
REINO UNIDO					
Compass Group Plc	95.459	GBP	2.383.086	2.364.090	4,14
Reckitt Benckiser Group Plc	19.423	GBP	1.353.246	1.214.879	2,13
Tate & Lyle Plc	42.923	GBP	364.597	326.432	0,57
THG Plc	240.914	GBP	207.450	236.764	0,41
Total Reino Unido			4.308.379	4.142.165	7,25
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AGCO Corp	2.876	USD	316.924	316.096	0,55
Agilent Technologies Inc	6.481	USD	736.030	815.691	1,43
Americold Realty Trust Inc	31.884	USD	885.922	873.696	1,53
Archer-Daniels-Midland Co	4.953	USD	339.952	323.818	0,57
Avery Dennison Corp	1.608	USD	277.136	294.277	0,51
CF Industries Holdings Inc	3.746	USD	251.393	269.594	0,47
Costco Wholesale Corp	459	USD	243.704	274.274	0,48
Crown Holdings Inc	2.825	USD	218.567	235.508	0,41

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Darling Ingredients Inc	22.115	USD	1.226.471	997.792	1,75
Deere & Co	806	USD	284.014	291.762	0,51
Ecolab Inc	12.236	USD	2.001.169	2.197.086	3,84
Graphic Packaging Holding Co	16.547	USD	373.497	369.242	0,64
Grocery Outlet Holding Corp	7.909	USD	218.163	193.026	0,34
IDEXX Laboratories Inc	534	USD	245.526	268.317	0,47
International Flavors & Fragrances Inc	32.233	USD	2.331.850	2.362.654	4,13
John Bean Technologies Corp	3.503	USD	345.211	315.370	0,55
McCormick & Co Inc	32.447	USD	2.293.090	2.009.708	3,52
Republic Services Inc	7.164	USD	980.289	1.069.493	1,87
Sensient Technologies Corp	8.051	USD	494.203	481.027	0,84
Sysco Corp	20.012	USD	1.330.098	1.324.834	2,32
Thermo Fisher Scientific Inc	1.874	USD	901.802	900.467	1,58
Union Pacific Corp	1.066	USD	216.728	237.026	0,41
Vital Farms Inc	9.247	USD	101.188	131.341	0,23
Waste Management Inc	9.144	USD	1.390.178	1.482.542	2,59
Zebra Technologies Corp	1.391	USD	346.900	344.183	0,60
Zoetis Inc	11.966	USD	1.959.179	2.137.987	3,74
Total Estados Unidos de América			20.309.184	20.516.811	35,88
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			55.508.188	54.197.216	94,81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			55.508.188	54.197.216	94,81
INVERSIONES TOTALES			55.508.188	54.197.216	94,81
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				2.965.663	5,19
TOTAL PATRIMONIO NETO				57.162.879	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	54.197.216	94,47
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	13.775	0,02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.277.304	3,97
OTROS ACTIVOS	881.185	1,54
TOTAL	57.369.480	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Alimentación y destilerías	19,71
Sociedades de cartera y financieras	14,46
Químicas	10,15
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	8,70
Servicios medioambientales y reciclado	6,87
Agricultura y pesca	5,42
Biotecnología	5,42
Ocio	4,14
Mecánica y maquinaria	4,14
Otros servicios	2,66
Grupos industriales privados	2,32
Semiconductores para electrónica	2,18
Bienes de consumo	2,13
Servicios públicos	1,75
Inmobiliarias	1,53
Distribución comercial	0,86
Productos forestales e industria papelera	0,56
Difusión de noticias	0,55
Equipos de oficina y ordenadores	0,51
Transporte	0,41
Industria del embalaje y de contenedores	0,34
INVERSIONES TOTALES	94,81
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	5,19
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
INDIA					
360 ONE WAM Ltd	89.016	INR	521.897	687.394	0,43
Aether Industries Ltd	55.059	INR	595.974	531.459	0,33
Amber Enterprises India Ltd	16.209	INR	479.038	552.867	0,35
Angel One Ltd	32.534	INR	700.635	1.234.413	0,78
APL Apollo Tubes Ltd	79.508	INR	1.284.734	1.329.228	0,84
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	26.679	INR	1.493.977	1.655.496	1,04
Archean Chemical Industries Ltd	89.332	INR	578.677	631.381	0,40
ASK Automotive Ltd	135.357	INR	459.464	427.758	0,27
AU Small Finance Bank Ltd	114.729	INR	948.544	982.743	0,62
Avalon Technologies Ltd	66.449	INR	383.770	398.373	0,25
Axis Bank Ltd	370.623	INR	4.104.111	4.444.302	2,80
Bajaj Consumer Care Ltd	191.204	INR	459.587	456.773	0,29
Bajaj Finance Ltd	49.045	INR	4.033.162	3.909.640	2,46
Bank of Baroda	554.016	INR	1.259.002	1.392.816	0,88
Bharti Airtel Ltd	305.587	INR	3.058.449	3.431.390	2,16
Bikaji Foods International Ltd	94.901	INR	493.832	563.786	0,35
Brigade Enterprises Ltd	85.586	INR	595.665	834.921	0,52
Cartrade Tech Ltd	27.827	INR	188.796	216.050	0,14
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	99.575	INR	1.358.712	1.364.656	0,86
CMS Info Systems Ltd	166.540	INR	667.354	693.162	0,44
Coforge Ltd	25.929	INR	1.450.735	1.769.821	1,11
Colgate-Palmolive India Ltd	49.464	INR	1.142.161	1.361.224	0,86
Computer Age Management Services Ltd	21.312	INR	569.446	614.711	0,39
Craftsman Automation Ltd	15.722	INR	799.365	924.646	0,58
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	222.358	INR	714.973	752.047	0,47
Devyani International Ltd	226.054	INR	489.502	476.459	0,30
Dixon Technologies India Ltd	14.914	INR	776.665	1.065.408	0,67
Doms Industries Ltd	23.027	INR	353.079	313.326	0,20
Emami Ltd	137.817	INR	727.096	845.202	0,53
Ethos Ltd	10.735	INR	238.029	243.927	0,15
Federal Bank Ltd	841.493	INR	1.311.660	1.429.433	0,90
Finolex Industries Ltd	146.615	INR	366.909	336.537	0,21
Five-Star Business Finance Ltd	101.830	INR	816.394	814.096	0,51
FSN E-Commerce Ventures Ltd	258.962	INR	419.308	490.040	0,31
Godrej Consumer Products Ltd	152.985	INR	1.746.950	1.882.607	1,18
Godrej Properties Ltd	56.961	INR	1.022.440	1.247.580	0,78
Gokaldas Exports Ltd	139.274	INR	985.120	1.251.321	0,79
Gravita India Ltd	51.873	INR	437.428	618.561	0,39
Grindwell Norton Ltd	41.335	INR	993.581	1.047.315	0,66
HDFC Bank Ltd	51.799	INR	947.312	963.160	0,61
Hindalco Industries Ltd	265.626	INR	1.370.315	1.776.688	1,12
Home First Finance Co India Ltd	92.308	INR	864.552	933.986	0,59
Honeywell Automation India Ltd	1.345	INR	593.548	539.133	0,34
ICICI Bank Ltd	676.505	INR	7.267.915	7.334.376	4,62
IdeaForge Technology Ltd	23.912	INR	237.145	215.945	0,14
IDFC First Bank Ltd	1.198.250	INR	1.170.187	1.158.832	0,73

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA (cont.)					
IIFL Finance Ltd	165.899	INR	1.042.235	1.079.506	0,68
India Shelter Finance Corp Ltd	46.055	INR	298.704	284.900	0,18
Info Edge India Ltd	17.631	INR	856.617	985.880	0,62
Infosys Ltd	217.307	INR	3.380.374	3.647.396	2,30
Infosys Ltd	49.485	USD	766.709	823.369	0,52
INOX India Ltd	31.186	INR	316.820	299.430	0,19
ISGEC Heavy Engineering Ltd	56.765	INR	438.136	606.035	0,38
Jammu & Kashmir Bank Ltd	262.625	INR	381.974	351.409	0,22
JK Lakshmi Cement Ltd	116.285	INR	946.881	1.137.753	0,72
Jupiter Life Line Hospitals Ltd	37.786	INR	436.399	448.011	0,28
Kajaria Ceramics Ltd	62.572	INR	918.263	886.058	0,56
KEI Industries Ltd	42.991	INR	1.188.478	1.519.703	0,96
Kfin Technologies Ltd	100.966	INR	477.299	530.181	0,33
Landmark Cars Ltd	69.270	INR	568.865	628.693	0,40
Mahindra & Mahindra Ltd	124.904	INR	2.083.038	2.349.866	1,48
Mahindra Lifespace Developers Ltd	90.399	INR	504.232	534.435	0,34
Mankind Pharma Ltd	26.852	INR	510.516	579.110	0,36
Maruti Suzuki India Ltd	16.534	INR	1.922.763	1.853.043	1,17
Medplus Health Services Ltd	49.484	INR	438.377	404.140	0,25
Metro Brands Ltd	53.037	INR	652.466	734.016	0,46
Mold-Tek Packaging Ltd	39.193	INR	413.762	391.231	0,25
Navin Fluorine International Ltd	19.362	INR	915.970	811.602	0,51
Netweb Technologies India Ltd	46.241	INR	462.778	597.380	0,38
Newgen Software Technologies Ltd	94.726	INR	891.186	1.609.871	1,01
NHPC Ltd	774.614	INR	441.527	544.364	0,34
Oberoi Realty Ltd	75.459	INR	934.690	1.184.825	0,74
Paradeep Phosphates Ltd	825.767	INR	585.408	609.507	0,38
PB Fintech Ltd	62.203	INR	503.287	537.723	0,34
Persistent Systems Ltd	20.918	INR	1.296.123	1.681.515	1,06
Pfizer Ltd	11.395	INR	504.096	529.184	0,33
PNC Infratech Ltd	241.144	INR	920.625	921.959	0,58
Praj Industries Ltd	120.060	INR	665.873	726.180	0,46
Pricol Ltd	122.285	INR	456.625	505.309	0,32
Rategain Travel Technologies Ltd	101.076	INR	565.338	800.261	0,50
REC Ltd	287.235	INR	1.259.917	1.290.034	0,81
Reliance Industries Ltd	128.361	INR	3.388.110	3.609.579	2,27
Restaurant Brands Asia Ltd	443.828	INR	587.546	539.794	0,34
Rossari Biotech Ltd	3.421	INR	29.707	29.741	0,02
Route Mobile Ltd	14.888	INR	246.297	258.901	0,16
SBI Life Insurance Co Ltd	127.579	INR	1.849.497	1.988.271	1,25
Shree Cement Ltd	3.004	INR	863.410	936.367	0,59
Siemens Ltd	22.623	INR	946.855	990.501	0,62
SJS Enterprises Ltd	58.503	INR	398.299	393.822	0,25
Sona Blw Precision Forgings Ltd	130.926	INR	821.797	917.952	0,58
Spandana Sphoorty Financial Ltd	89.007	INR	807.692	1.092.884	0,69
Sterling and Wilson Renewable	128.194	INR	615.090	602.941	0,38
Sula Vineyards Ltd	137.359	INR	718.806	744.893	0,47
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	196.091	INR	2.394.691	2.686.643	1,69
Suven Pharmaceuticals Ltd	117.389	INR	705.857	923.032	0,58
Suzlon Energy Ltd	2.939.345	INR	837.851	1.221.477	0,77
Tata Consumer Products Ltd	207.667	INR	1.996.153	2.455.209	1,55
Tata Motors Ltd	314.903	INR	2.179.170	2.671.868	1,68

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
INDIA (cont.)					
Tatva Chintan Pharma Chem Pvt Ltd	22.993	INR	423.730	400.659	0,25
TD Power Systems Ltd	165.016	INR	461.897	466.825	0,29
TeamLease Services Ltd	15.180	INR	415.150	528.115	0,33
Torrent Pharmaceuticals Ltd	45.859	INR	994.963	1.150.192	0,72
Trent Ltd	43.729	INR	976.967	1.453.266	0,91
Tube Investments of India Ltd	23.107	INR	791.862	890.268	0,56
United Spirits Ltd	84.372	INR	920.671	1.025.922	0,65
Vinati Organics Ltd	34.787	INR	717.182	659.778	0,42
Zensar Technologies Ltd	176.263	INR	918.556	1.170.914	0,74
Zomato Ltd	1.677.636	INR	1.826.352	2.257.557	1,42
Total India			108.257.704	120.636.239	75,94
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			108.257.704	120.636.239	75,94
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			108.257.704	120.636.239	75,94
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
INDIA					
Cello World Ltd	46.825	INR	423.067	400.965	0,25
Jio Financial Services Ltd	497.675	INR	1.254.110	1.261.188	0,79
Total India			1.677.177	1.662.153	1,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			1.677.177	1.662.153	1,04
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund ¹	104.302	USD	9.874.206	10.725.278	6,75
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund ¹	77.361	EUR	17.182.316	18.719.479	11,78
Total Luxemburgo			27.056.522	29.444.757	18,53
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			27.056.522	29.444.757	18,53
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			28.733.699	31.106.910	19,57
INVERSIONES TOTALES			136.991.403	151.743.149	95,51
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				7.136.930	4,49
TOTAL PATRIMONIO NETO				158.880.079	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	120.636.239	74,75
OTROS VALORES MOBILIARIOS	31.106.910	19,28
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	59.539	0,04
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	4.687.851	2,91
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	803.489	0,50
OTROS ACTIVOS	4.073.230	2,52
TOTAL	161.367.258	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	18,53
Bancos e instituciones financieras	13,05
Sociedades de cartera y financieras	9,28
Software para Internet	6,36
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	6,25
Electrónica y equipos electrónicos	5,59
Industria del automóvil	5,38
Alimentación y destilerías	5,14
Químicas	3,78
Construcción y auxiliar de la construcción	3,58
Grupos industriales privados	2,43
Difusión de noticias	2,32
Servicios públicos	2,30
Inmobiliarias	2,14
Metales no ferrosos	1,51
Seguros	1,25
Textil	1,25
Otros servicios	1,15
Bienes de consumo	1,05
Minería e industrias pesadas	0,84
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,47
Agricultura y pesca	0,38
Equipos de oficina y ordenadores	0,34
Mecánica y maquinaria	0,32
Formación sanitaria y servicios sociales	0,28
Industria del embalaje y de contenedores	0,25
Industria relojera	0,15
Tecnología aeroespacial	0,14
INVERSIONES TOTALES	95,51
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	4,49
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(expresado en EUR)					% del patrimonio neto
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BRASIL					
Ambev SA	265.100	BRL	698.844	678.319	0,32
Total Brasil			698.844	678.319	0,32
CANADÁ					
Magna International Inc	7.846	USD	402.663	419.628	0,20
Suncor Energy Inc	27.300	CAD	801.756	795.614	0,38
Total Canadá			1.204.419	1.215.242	0,58
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	64.300	HKD	661.272	563.558	0,27
Alibaba Group Holding Ltd	8.130	USD	666.570	570.458	0,27
Baidu Inc	890	USD	107.059	95.949	0,05
Total Islas Caimán			1.434.901	1.229.965	0,59
CURAZAO					
Schlumberger NV	4.160	USD	208.156	195.977	0,09
Total Curazao			208.156	195.977	0,09
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	14.470	DKK	971.209	1.099.044	0,52
Coloplast A/S	3.074	DKK	338.759	318.345	0,15
Novo Nordisk A/S	36.064	DKK	3.020.763	3.377.288	1,62
Novozymes A/S	17.820	DKK	790.799	887.106	0,42
Total Dinamarca			5.121.530	5.681.783	2,71
FINLANDIA					
Nokia Oyj	142.898	EUR	533.129	436.125	0,21
Nokia Oyj	158.453	USD	555.534	490.571	0,23
Total Finlandia			1.088.663	926.696	0,44
FRANCIA					
Accor SA	15.619	EUR	513.991	540.417	0,26
Amundi SA	7.969	EUR	453.582	490.890	0,24
BNP Paribas SA	17.030	EUR	1.010.473	1.065.908	0,51
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	39.272	EUR	1.126.061	1.274.769	0,61
EssilorLuxottica SA	14.199	EUR	2.529.981	2.578.538	1,24
L'Oreal SA	5.348	EUR	2.212.010	2.410.076	1,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.704	EUR	1.347.180	1.250.054	0,60
Pernod Ricard SA	2.070	EUR	377.867	330.683	0,16
Publicis Groupe SA	2.585	EUR	189.597	217.140	0,10
Sanofi SA	9.853	EUR	942.797	884.405	0,42
Total Francia			10.703.539	11.042.880	5,29

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
BASF SE	22.814	EUR	1.036.304	1.112.867	0,53
Bayerische Motoren Werke AG	5.235	EUR	532.711	527.583	0,25
Daimler Truck Holding AG	43.145	EUR	1.360.427	1.467.793	0,70
Fresenius Medical Care AG	15.320	EUR	646.656	581.547	0,28
Mercedes-Benz Group AG	4.066	EUR	285.348	254.328	0,12
Siemens AG	2.370	EUR	344.207	402.710	0,19
Total Alemania			4.205.653	4.346.828	2,07
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	159.500	HKD	295.831	254.440	0,12
Galaxy Entertainment Group Ltd	73.000	HKD	418.829	370.260	0,18
Total Hong Kong			714.660	624.700	0,30
INDIA					
HDFC Bank Ltd	11.322	USD	667.365	687.837	0,33
Total India			667.365	687.837	0,33
IRLANDA					
Accenture Plc	5.048	USD	1.446.181	1.603.579	0,77
Medtronic Plc	13.061	USD	991.112	974.033	0,47
Seagate Technology Holdings Plc	8.000	USD	492.160	618.259	0,30
Total Irlanda			2.929.453	3.195.871	1,54
ITALIA					
Enel SpA	79.463	EUR	480.238	534.786	0,26
Total Italia			480.238	534.786	0,26
JAPÓN					
Keyence Corp	4.250	JPY	1.725.476	1.695.266	0,81
Komatsu Ltd	19.650	JPY	465.734	465.340	0,22
Resona Holdings Inc	84.300	JPY	403.105	387.848	0,18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7.760	JPY	330.511	342.821	0,16
Total Japón			2.924.826	2.891.275	1,37
LUXEMBURGO					
ArcelorMittal SA	30.446	EUR	728.990	781.701	0,37
Total Luxemburgo			728.990	781.701	0,37
PAÍSES BAJOS					
Airbus SE	3.160	EUR	409.785	441.705	0,21
ASML Holding NV	821	EUR	505.081	559.676	0,27
Heineken NV	4.070	EUR	375.355	374.196	0,18
ING Groep NV	131.362	EUR	1.652.651	1.776.803	0,85
Randstad NV	18.848	EUR	950.873	1.069.059	0,51
Total Países Bajos			3.893.745	4.221.439	2,02

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	5.200	SGD	114.814	119.228	0,06
United Overseas Bank Ltd	11.940	SGD	229.878	233.123	0,11
Total Singapur			344.692	352.351	0,17
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	33.530	KRW	1.618.950	1.849.014	0,89
Shinhan Financial Group Co Ltd	23.450	KRW	581.659	661.402	0,32
Total Corea del Sur			2.200.609	2.510.416	1,21
SUIZA					
Cie Financiere Richemont SA	6.860	CHF	938.220	854.061	0,41
Geberit AG	1.238	CHF	604.196	717.717	0,34
Nestle SA	25.875	CHF	2.863.681	2.713.770	1,30
Novartis AG	4.184	CHF	370.278	381.935	0,18
Roche Holding AG	6.496	CHF	1.772.892	1.708.318	0,82
UBS Group AG	28.005	CHF	588.634	786.176	0,38
Total Suiza			7.137.901	7.161.977	3,43
TAIWÁN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	223.000	TWD	685.958	687.365	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	53.430	USD	4.613.761	5.030.299	2,41
Total Taiwán			5.299.719	5.717.664	2,74
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	39.700	THB	137.231	142.147	0,07
SCB X PCL	53.700	THB	151.917	150.971	0,07
Total Tailandia			289.148	293.118	0,14
REINO UNIDO					
AstraZeneca Plc	7.445	USD	460.081	453.918	0,22
BAE Systems Plc	11.282	GBP	134.458	144.585	0,07
Barclays Plc	302.727	GBP	534.193	537.240	0,26
Compass Group Plc	20.750	GBP	509.508	513.884	0,25
Diageo Plc	25.100	GBP	962.224	827.274	0,40
HSBC Holdings Plc	132.473	GBP	943.159	971.539	0,47
InterContinental Hotels Group Plc	12.000	GBP	819.349	981.849	0,47
Intertek Group Plc	28.626	GBP	1.362.528	1.402.678	0,67
J Sainsbury Plc	166.763	GBP	529.717	582.353	0,28
Lloyds Banking Group Plc	375.000	GBP	192.164	206.471	0,10
NatWest Group Plc	259.934	GBP	712.479	658.138	0,32
Reckitt Benckiser Group Plc	14.779	GBP	1.026.523	924.404	0,44
Shell Plc	38.599	EUR	1.109.384	1.150.250	0,54
Spirax-Sarco Engineering Plc	3.600	GBP	433.902	436.431	0,21
Standard Chartered Plc	54.341	GBP	432.174	418.033	0,20
Tesco Plc	160.129	GBP	496.606	536.826	0,26
Unilever Plc	14.540	GBP	692.771	637.625	0,31
Total Reino Unido			11.351.220	11.383.498	5,47

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Alphabet Inc Shs A	32.124	USD	3.836.337	4.062.284	1,95
Alphabet Inc Shs C	12.940	USD	1.559.849	1.650.871	0,79
Amazon.com Inc	17.082	USD	2.177.480	2.349.558	1,12
Apple Inc	7.920	USD	1.317.148	1.380.381	0,66
Arthur J Gallagher & Co	5.872	USD	1.221.810	1.195.397	0,57
Automatic Data Processing Inc	5.709	USD	1.229.416	1.204.025	0,58
AutoZone Inc	693	USD	1.651.453	1.622.077	0,78
Bank of America Corp	22.036	USD	584.777	671.663	0,32
Baxter International Inc	25.454	USD	817.100	890.827	0,43
Becton Dickinson & Co	3.060	USD	734.635	675.435	0,32
Blackstone Inc	10.310	USD	1.013.619	1.221.912	0,58
Booking Holdings Inc	637	USD	1.750.881	2.045.516	0,98
Booz Allen Hamilton Holding Corp	11.301	USD	1.153.134	1.308.569	0,63
Cadence Design Systems Inc	5.669	USD	1.258.569	1.397.787	0,67
Capital One Financial Corp	8.791	USD	819.499	1.043.476	0,50
Carrier Global Corp	15.500	USD	716.681	806.115	0,39
Charter Communications Inc	1.810	USD	672.388	636.863	0,31
Cigna Group	3.198	USD	811.189	866.918	0,41
Citigroup Inc	23.165	USD	949.360	1.078.720	0,52
CME Group Inc	17.543	USD	3.204.129	3.344.549	1,60
Cognizant Technology Solutions Corp	15.557	USD	964.949	1.063.704	0,51
Colgate-Palmolive Co	19.495	USD	1.372.720	1.406.732	0,67
Copart Inc	28.276	USD	1.168.392	1.254.265	0,60
Costco Wholesale Corp	2.188	USD	1.117.273	1.307.432	0,63
Dow Inc	21.126	USD	1.028.159	1.048.794	0,50
Edison International	16.677	USD	1.055.124	1.079.291	0,52
Elevance Health Inc	2.270	USD	951.928	969.032	0,46
Eli Lilly & Co	3.347	USD	1.586.850	1.766.200	0,84
Equitable Holdings Inc	25.845	USD	647.785	779.105	0,37
Gartner Inc	3.361	USD	1.102.869	1.372.544	0,66
General Dynamics Corp	3.270	USD	673.352	768.679	0,37
Graco Inc	9.800	USD	707.044	769.699	0,37
Halliburton Co	9.940	USD	336.136	325.289	0,16
HCA Healthcare Inc	5.140	USD	1.274.892	1.259.490	0,60
Humana Inc	498	USD	231.149	206.391	0,10
Illumina Inc	6.462	USD	956.037	814.528	0,39
Intercontinental Exchange Inc	10.155	USD	1.058.820	1.180.651	0,56
Johnson & Johnson	5.986	USD	880.133	849.360	0,41
JPMorgan Chase & Co	3.500	USD	471.288	538.949	0,26
Kenvue Inc	11.328	USD	215.839	220.787	0,11
Kroger Co	12.160	USD	527.678	503.176	0,24
Lear Corp	5.527	USD	675.086	706.529	0,34
MarketAxess Holdings Inc	5.897	USD	1.380.161	1.563.334	0,75
Mastercard Inc	8.508	USD	3.148.459	3.284.974	1,57
MercadoLibre Inc	760	USD	949.386	1.081.221	0,52
Meta Platforms Inc	11.082	USD	3.107.885	3.550.975	1,70
MetLife Inc	8.917	USD	513.527	533.817	0,26
Mettler-Toledo International Inc	605	USD	686.466	664.320	0,32
Micron Technology Inc	8.580	USD	549.861	662.850	0,32
Microsoft Corp	25.954	USD	7.929.435	8.835.143	4,23
MongoDB Inc	2.059	USD	786.273	762.071	0,37
Moody's Corp	5.950	USD	1.827.330	2.103.682	1,01

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
MSCI Inc	1.940	USD	912.993	993.402	0,48
NIKE Inc	20.911	USD	2.075.322	2.055.228	0,98
NOV Inc	29.185	USD	555.761	535.800	0,26
NVIDIA Corp	7.197	USD	2.747.018	3.226.450	1,54
Oracle Corp	8.900	USD	911.982	849.434	0,41
Otis Worldwide Corp	11.200	USD	868.118	907.133	0,43
Palo Alto Networks Inc	5.285	USD	1.267.209	1.410.801	0,68
PepsiCo Inc	7.920	USD	1.317.386	1.217.700	0,58
Procter & Gamble Co	2.930	USD	412.706	388.686	0,19
RTX Corp	4.400	USD	335.766	335.143	0,16
ServiceNow Inc	4.111	USD	2.150.367	2.629.231	1,26
Sherwin-Williams Co	3.950	USD	933.306	1.115.290	0,53
SS&C Technologies Holdings Inc	16.725	USD	863.571	925.239	0,44
TJX Cos Inc	14.100	USD	1.126.139	1.197.412	0,57
TopBuild Corp	2.208	USD	739.916	748.080	0,36
UnitedHealth Group Inc	10.541	USD	4.837.305	5.023.781	2,41
Verisk Analytics Inc	4.371	USD	945.541	945.147	0,45
Waters Corp	3.428	USD	806.172	1.021.681	0,49
Wells Fargo & Co	29.839	USD	1.148.254	1.329.539	0,64
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	6.529	USD	627.407	750.039	0,36
Yum China Holdings Inc	28.642	USD	1.466.035	1.100.149	0,53
Total Estados Unidos de América			94.410.014	101.391.322	48,58
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			158.038.285	167.065.645	80,02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			158.038.285	167.065.645	80,02
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD ¹	1.364.042	USD	33.007.963	35.426.942	16,97
Total Irlanda			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			33.007.963	35.426.942	16,97
INVERSIONES TOTALES			191.046.248	202.492.587	96,99
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				6.291.704	3,01
TOTAL PATRIMONIO NETO				208.784.291	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	167.065.645	79,11
OTROS VALORES MOBILIARIOS	35.426.942	16,78
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	95.827	0,05
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	11.777	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5.245.639	2,48
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	290.027	0,14
OTROS ACTIVOS	3.019.332	1,43
TOTAL	211.155.189	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	16,97
Software para Internet	15,81
Sociedades de cartera y financieras	10,17
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	8,63
Semiconductores para electrónica	7,38
Bancos e instituciones financieras	5,73
Distribución comercial	3,88
Formación sanitaria y servicios sociales	3,57
Otros servicios	2,29
Alimentación y destilerías	2,19
Industria del automóvil	2,01
Ocio	1,69
Textil	1,65
Mecánica y maquinaria	1,59
Petróleo	1,43
Químicas	1,37
Bienes de consumo	1,30
Seguros	1,24
Construcción y auxiliar de la construcción	1,23
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,06
Equipos de oficina y ordenadores	0,96
Tecnología aeroespacial	0,81
Electrónica y equipos electrónicos	0,78
Servicios públicos	0,78
Difusión de noticias	0,75
Neumáticos y caucho	0,61
Biotechnología	0,52
Minería e industrias pesadas	0,37
Inmobiliarias	0,12
Artes gráficas y edición	0,10
INVERSIONES TOTALES	96,99
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,01
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

US COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	53.197.777	7,81
Eagle Capital US Equity Fund	25.497.201	3,74
Apple Inc	25.070.778	3,68
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	24.441.704	3,59
Microsoft Corp	22.777.280	3,34
NVIDIA Corp	15.229.563	2,24
Amazon.com Inc	14.198.450	2,08
Wellington US Research Equity Fund	11.137.270	1,64
Tesla Inc	10.672.872	1,57
Meta Platforms Inc	9.730.032	1,43
UnitedHealth Group Inc	8.821.877	1,30
Bank of America Corp	7.413.936	1,09
NextEra Energy Inc	7.259.947	1,07
Alphabet Inc Shs C	6.983.200	1,03
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	6.918.315	1,02
Merck & Co Inc	6.362.764	0,93
AbbVie Inc	6.111.560	0,90
Broadcom Inc	6.109.885	0,90
Coca-Cola Co	6.042.743	0,89
Eli Lilly & Co	5.990.618	0,88
Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Wellington US Research Equity Fund	106.728.073	16,96
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	65.857.635	10,46
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	43.775.602	6,95
Eagle Capital US Equity Fund	19.939.963	3,17
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	17.338.377	2,75
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	13.835.390	2,20
Microsoft Corp	12.569.331	2,00
Tesla Inc	10.664.398	1,69
Apple Inc	9.511.631	1,51
UnitedHealth Group Inc	8.202.763	1,30
Uber Technologies Inc	7.215.879	1,15
Amazon.com Inc	7.159.498	1,14
Alphabet Inc Shs A	6.784.919	1,08
NVIDIA Corp	6.735.687	1,07
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	6.144.557	0,98
American Tower Corp	5.040.187	0,80
Advanced Micro Devices Inc	4.813.795	0,76
NextEra Energy Inc	4.752.247	0,75
Digital Realty Trust Inc	4.672.990	0,74
Eli Lilly & Co	4.614.415	0,73

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Compras Valor	Coste	% de compras totales
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	19.031.856	6,16
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	17.785.558	5,75
Nestle SA	10.799.635	3,49
Shell Plc	9.889.627	3,20
Sanofi SA	8.370.663	2,71
Vinci SA	7.336.740	2,37
Capgemini SE	6.852.549	2,22
Schneider Electric SE	6.831.934	2,21
Sika AG	6.567.901	2,12
Linde Plc	6.433.402	2,08
ASML Holding NV	6.078.170	1,97
Iberdrola SA	5.869.435	1,90
KBC Group NV	5.658.431	1,83
Compass Group Plc	5.388.154	1,74
Reckitt Benckiser Group Plc	5.317.241	1,72
TotalEnergies SE	5.191.688	1,68
Roche Holding AG	4.947.308	1,60
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4.893.167	1,58
AstraZeneca Plc	4.854.457	1,57
Intesa Sanpaolo SpA	4.811.271	1,56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.610.444	1,49
Rentokil Initial Plc	4.598.513	1,49
Cie Financiere Richemont SA	4.374.172	1,41
Novo Nordisk A/S	4.230.356	1,37
Ryanair Holdings Plc	4.208.058	1,36
Informa Plc	4.147.500	1,34
Siemens AG	4.056.061	1,31
HSBC Holdings Plc	3.631.243	1,17
Tele2 AB	3.464.041	1,12
Halma Plc	3.385.115	1,09
London Stock Exchange Group Plc	3.173.299	1,03
Sampo Oyj	3.104.951	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EUROPEAN COLLECTION (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
MFS Meridian Funds - European Research Fund	84.175.809	26,80
Memnon Fund - European	73.895.088	23,53
Exane Equity Select Europe - T EUR	60.485.610	19,26
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	9.315.408	2,97
Shell Plc	6.903.758	2,20
Exane Equity Select Europe - J EUR	5.112.676	1,63
Allianz SE	3.053.030	0,97
Reckitt Benckiser Group Plc	2.797.494	0,89
KBC Group NV	2.628.270	0,84
Sanofi SA	2.580.341	0,82
Nestle SA	2.523.431	0,80
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	2.502.807	0,80
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.467.334	0,79
Tele2 AB	2.104.300	0,67
SAP SE	2.084.946	0,66
Eleva Euroland Selection Fund	1.923.017	0,61
Kingspan Group Plc	1.880.747	0,60
Capgemini SE	1.677.244	0,53
DCC Plc	1.579.801	0,50
Schneider Electric SE	1.440.022	0,46

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

PACIFIC COLLECTION

Compras	Coste	% de compras totales
Valor		
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	1.784.892	5,01
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	1.778.685	4,99
SK Hynix Inc	1.298.637	3,65
T&D Holdings Inc	1.239.026	3,48
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	1.021.723	2,87
Tokio Marine Holdings Inc	986.272	2,77
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	954.143	2,68
Japan Exchange Group Inc	947.120	2,66
Shimano Inc	887.402	2,49
Daiichi Sankyo Co Ltd	856.647	2,41
Advantest Corp	853.581	2,40
LG Chem Ltd	822.267	2,31
NetEase Inc	772.654	2,17
Denso Corp	743.884	2,09
Hoya Corp	730.803	2,05
Trip.com Group Ltd	711.738	2,00
Meituan	701.709	1,97
Maruti Suzuki India Ltd	686.301	1,93
Xero Ltd	685.447	1,92
Sony Group Corp	674.717	1,89
Lasertec Corp	667.420	1,87
Airports of Thailand PCL - A0B5VL	648.150	1,82
Shimamura Co Ltd	634.832	1,78
Nippon Paint Holdings Co Ltd	633.347	1,78
SMC Corp	632.173	1,77
Sawai Group Holdings Co Ltd	617.207	1,73
DBS Group Holdings Ltd	615.822	1,73
Shenzhen International Group Holdings Ltd	600.046	1,68
Tencent Holdings Ltd	576.106	1,62
Rakuten Bank Ltd	549.235	1,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	536.038	1,50
ASE Technology Holding Co Ltd	500.017	1,40
Sea Ltd	471.449	1,32
Macquarie Group Ltd	449.568	1,26
Medibank Pvt Ltd	437.927	1,23
ABC-Mart Inc	418.018	1,17
Brambles Ltd	388.504	1,09
Infosys Ltd	388.407	1,09
Delta Electronics Inc	385.303	1,08
Britannia Industries Ltd	360.656	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

PACIFIC COLLECTION (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	2.618.280	8,75
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	2.271.143	7,59
CSL Ltd	1.137.012	3,80
Nitori Holdings Co Ltd	914.651	3,06
Insurance Australia Group Ltd	913.620	3,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	874.681	2,92
Meituan	869.822	2,91
Kao Corp	857.359	2,87
Tokyo Electron Ltd	830.654	2,78
Nippon Paint Holdings Co Ltd	822.570	2,75
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	766.526	2,56
AIA Group Ltd	722.944	2,42
FANUC Corp	611.402	2,04
Keyence Corp	534.422	1,79
Airports of Thailand PCL - A0B5VL	533.494	1,78
LG Chem Ltd	531.084	1,77
Kingdee International Software Group Co Ltd	506.194	1,69
Hoya Corp	504.536	1,69
Murata Manufacturing Co Ltd	502.099	1,68
Terumo Corp	475.414	1,59
Xero Ltd	469.940	1,57
Casio Computer Co Ltd	443.453	1,48
Kyowa Kirin Co Ltd	431.700	1,44
Delta Electronics Inc	418.581	1,40
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	416.259	1,39
CG Power & Industrial Solutions Ltd	404.795	1,35
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	403.519	1,35
Techtronic Industries Co Ltd	402.017	1,34
NCSOFT Corp	392.813	1,31
LG H&H Co Ltd	380.911	1,27
Kakao Corp	353.370	1,18
Yum China Holdings Inc	351.934	1,18
Kanzhun Ltd	341.410	1,14
SK Hynix Inc	334.426	1,12
T&D Holdings Inc	329.790	1,10
Woolworths Group Ltd	318.507	1,06
HDFC Bank Ltd	303.338	1,01
Samsung Biologics Co Ltd	300.707	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	63.392.962	30,96
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	21.147.785	10,33
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	20.767.717	10,14
United States Treasury Bill 0% 30/11/2023	20.171.417	9,85
United States Treasury Bill 0% 28/12/2023	20.085.533	9,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	16.400.405	8,01
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	9.073.326	4,43
Redwheel Global Emerging Markets Fund	5.684.197	2,78
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	2.817.264	1,38
Baidu Inc	2.594.286	1,27
Naspers Ltd	1.628.355	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.619.132	0,79
Axis Bank Ltd	1.246.113	0,61
KOC Holding AS	1.162.934	0,57
LG Energy Solution Ltd	1.129.392	0,55
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.122.481	0,55
Vinhomes JSC	982.477	0,48
National Bank of Greece SA	957.528	0,47
Henan Mingtai Al Industrial Co Ltd	926.171	0,45
Mahindra & Mahindra Ltd	878.270	0,43
Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	63.877.109	36,27
United States Treasury Bill 0% 28/12/2023	21.170.968	12,02
United States Treasury Bill 0% 30/11/2023	20.987.994	11,92
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	15.725.408	8,93
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	15.023.613	8,53
POSCO Holdings Inc	3.368.925	1,91
Samsung Electronics Co Ltd	2.993.251	1,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.482.506	1,41
Tencent Holdings Ltd	1.965.665	1,12
SAIC Motor Corp Ltd	1.791.228	1,02
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.788.328	1,02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	1.758.133	1,00
Naspers Ltd	1.681.732	0,96
National Bank of Greece SA	1.547.748	0,88
Axis Bank Ltd	1.516.578	0,86
Vipshop Holdings Ltd	1.448.442	0,82
China National Building Material Co Ltd	1.225.165	0,70
Mahindra & Mahindra Ltd	1.171.659	0,67
Petroleo Brasileiro SA	1.073.691	0,61
Wiwynn Corp	1.027.971	0,58

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EURO FIXED INCOME

Compras Valor	Coste	% de compras totales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025	93.934.671	11,96
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	63.681.870	8,11
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	50.297.360	6,40
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	34.559.900	4,40
German Treasury Bill 0% 16/10/2024	33.887.876	4,31
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	30.068.956	3,83
German Treasury Bill 0% 18/09/2024	29.013.768	3,69
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	24.771.309	3,15
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	22.583.450	2,87
France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024	20.424.299	2,60
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	20.334.773	2,59
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	19.876.957	2,53
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	16.195.415	2,06
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	15.684.868	2,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	14.513.609	1,85
German Treasury Bill 0% 20/11/2024	14.484.333	1,84
Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN	12.532.610	1,60
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025	11.995.293	1,53
US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN	11.857.420	1,51
HSBC Bank Plc 4.35% 08/03/2025 EMTN	11.500.000	1,46
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	10.054.319	1,28
Finland T-Bill 0% 13/02/2024	9.768.897	1,24
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	9.549.300	1,22
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	9.417.200	1,20
TotalEnergies Capital International SA 0.25% 12/07/2023 EMTN	8.905.352	1,13
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026 EMTN	8.273.689	1,05
KBC Group NV 4.5% 06/06/2026 EMTN	8.091.981	1,03

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EURO FIXED INCOME (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	47.209.337	3,59
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	38.794.510	2,95
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	31.100.890	2,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	30.322.969	2,30
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	29.272.173	2,22
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	25.000.000	1,90
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	24.002.400	1,82
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	23.230.000	1,76
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	22.619.704	1,72
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	22.500.788	1,71
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	20.000.000	1,52
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	19.827.844	1,51
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	19.150.487	1,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	19.100.586	1,45
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	19.001.900	1,44
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	18.780.441	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	18.464.650	1,40
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	18.443.246	1,40
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	15.826.279	1,20
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	15.562.614	1,18
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.095.550	1,15
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	14.246.930	1,08
Bank of America Corp 4.916% 22/09/2026 EMTN	13.875.954	1,05
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	13.519.758	1,03

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033	101.233.385	7,51
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 13/06/2024	63.248.169	4,69
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	62.710.202	4,65
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	24.518.487	1,82
LifeScan Global Corp 11.9576% 31/12/2026	13.921.829	1,03
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027	13.743.285	1,02
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	10.377.872	0,77
United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	10.166.537	0,75
United States Treasury Bill 0% 26/09/2023	9.372.093	0,69
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	9.286.822	0,69
United States Treasury Bill 0% 29/08/2023	9.055.732	0,67
Magenta Buyer LLC 10.6448% 27/07/2028	8.466.623	0,63
United States Treasury Bill 0% 06/07/2023	8.091.692	0,60
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	7.790.232	0,58
Obra Capital Inc 11.3484% 01/10/2026	7.658.261	0,57
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	7.289.868	0,54
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	7.267.986	0,54
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	7.256.345	0,54
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	7.111.958	0,53
Ball Corp 3.125% 15/09/2031	7.000.280	0,52

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	95.840.575	10,37
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	61.713.967	6,67
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	14.222.097	1,54
LifeScan Global Corp 11.3024% 01/10/2024	12.369.310	1,34
EPIC Y-Grade Services LP 11.3828% 30/06/2027	11.349.920	1,23
United States Treasury Bill 0% 26/09/2023	9.646.070	1,04
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	9.641.735	1,04
United States Treasury Bill 0% 29/08/2023	9.183.951	0,99
United States Treasury Bill 0% 06/07/2023	8.219.902	0,89
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	6.053.290	0,65
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	5.678.795	0,61
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	5.478.769	0,59
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.453.706	0,59
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027	5.230.466	0,57
Ford Motor Co 4.75% 15/01/2043	5.223.475	0,56
Carnival Corp 5.75% 01/03/2027	5.147.173	0,56
Carnival Corp 6% 01/05/2029	5.086.591	0,55
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	5.037.458	0,54
United States Treasury Bill 0% 25/04/2023	4.851.378	0,52
Corner Chem 13% 26/08/2024	4.816.456	0,52

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF	75.038.083	13,44
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	38.171.044	6,83
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	36.161.623	6,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	31.770.230	5,69
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	29.000.966	5,19
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	27.256.955	4,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	24.760.238	4,43
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	24.747.531	4,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	24.403.704	4,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	24.387.359	4,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	21.665.183	3,88
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	15.874.318	2,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	14.934.758	2,67
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	14.919.087	2,67
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	14.810.948	2,65
Flossbach von Storch Bond Opportunities	13.123.606	2,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	4.151.799	0,74
Apple Inc	3.705.656	0,66
Microsoft Corp	3.163.021	0,57
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	2.528.076	0,45

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	58.203.993	8,94
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	57.953.991	8,90
PIMCO GIS Global Bond Fund	33.211.518	5,10
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	32.825.998	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	32.000.000	4,91
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF	30.665.764	4,71
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	28.780.992	4,42
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	25.000.000	3,84
iShares Physical Gold ETC	20.821.094	3,20
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	19.187.493	2,95
Jupiter JGF - Dynamic Bond	16.816.446	2,58
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	16.188.457	2,49
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	15.994.952	2,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	15.000.000	2,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	15.000.000	2,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	14.982.918	2,30
Flossbach von Storch Bond Opportunities	10.441.071	1,60
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	9.622.326	1,48
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	7.977.938	1,23
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	7.432.606	1,14

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Pzena Global Value Fund	39.736.730	13,03
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	30.861.927	10,12
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	30.537.952	10,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	16.847.085	5,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	14.793.027	4,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	13.909.860	4,56
Invesco S&P 500 UCITS ETF	13.887.961	4,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	13.729.861	4,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	11.251.337	3,69
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	11.043.021	3,62
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	10.412.133	3,41
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	10.019.531	3,29
Apple Inc	3.032.913	0,99
Microsoft Corp	2.713.612	0,89
Amundi Nasdaq-100 II	2.172.946	0,71
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.117.092	0,69
Amazon.com Inc	1.223.864	0,40
NVIDIA Corp	1.178.665	0,39
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	945.806	0,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	873.816	0,29

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	28.659.463	9,65
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	25.285.202	8,51
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	22.823.315	7,68
Amundi Nasdaq-100 II	22.066.397	7,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	16.999.219	5,72
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	15.000.000	5,05
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	14.934.183	5,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	13.991.852	4,71
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	13.445.444	4,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	12.569.937	4,23
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	11.000.000	3,70
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	10.500.000	3,53
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	10.436.168	3,51
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	10.187.126	3,43
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	9.310.920	3,13
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.480.198	2,85
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.276.970	2,79
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	6.749.718	2,27
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.740.555	1,60
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	4.386.480	1,48

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Kempen Global High Dividend Fund NV	26.790.864	3,92
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	26.009.280	3,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	20.094.160	2,94
Trojan Global Income Fund	12.201.820	1,79
Nestle SA	11.764.522	1,72
NextEra Energy Inc	11.356.520	1,66
American Tower Corp	10.165.428	1,49
RWE AG	9.851.053	1,44
Pfizer Inc	9.630.949	1,41
Charles Schwab Corp	9.494.925	1,39
Teledyne Technologies Inc	9.079.433	1,33
Microsoft Corp	7.828.996	1,15
UnitedHealth Group Inc	7.680.124	1,12
Exxon Mobil Corp	7.574.566	1,11
Intercontinental Exchange Inc	7.477.783	1,09
Kerry Group Plc	7.379.807	1,08
Philip Morris International Inc	7.378.429	1,08
Amazon.com Inc	7.234.793	1,06
Bunge Ltd	7.195.261	1,05
Argenx SE	7.155.721	1,05
Apple Inc	7.046.625	1,03
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	7.032.437	1,03
Merck & Co Inc	6.911.694	1,01
AstraZeneca Plc	6.833.718	1,00

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	47.092.452	6,76
Trojan Global Income Fund	45.383.957	6,51
Intermede Global Equity Master Fund	28.413.557	4,08
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	21.708.732	3,12
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	21.212.186	3,04
Redwheel Global Equity Income Fund	20.849.092	2,99
Amazon.com Inc	12.907.564	1,85
NextEra Energy Inc	11.151.486	1,60
Alphabet Inc Shs A	9.684.449	1,39
Charles Schwab Corp	9.625.680	1,38
Argenx SE	8.462.298	1,21
RWE AG	8.324.977	1,19
Apple Inc	7.793.803	1,12
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	7.694.929	1,10
Bunge Ltd	7.676.193	1,10
Nestle SA	7.666.439	1,10
Kerry Group Plc	7.660.961	1,10
Capgemini SE	6.753.019	0,97
Roche Holding AG	6.538.715	0,94
American Tower Corp	6.467.390	0,93

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	444.431.428	10,68
German Treasury Bill 0% 20/09/2023	364.951.594	8,77
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - ZH	313.164.308	7,53
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	238.305.012	5,73
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	194.157.745	4,67
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	149.419.346	3,59
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	138.539.379	3,33
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	130.508.030	3,14
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	103.894.802	2,50
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	100.883.750	2,42
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - ZH EUR Hedge	100.000.000	2,40
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	85.563.125	2,06
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	78.030.240	1,88
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	77.875.439	1,87
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	61.150.876	1,47
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	57.251.958	1,38
WisdomTree Brent Crude Oil	56.209.136	1,35
Amundi Euro Stoxx Banks	41.773.752	1,00
Apple Inc	33.144.607	0,80
Microsoft Corp	30.889.223	0,74

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
German Treasury Bill 0% 20/09/2023	367.853.759	9,05
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	343.919.642	8,46
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - ZH	317.456.338	7,81
Amundi Euro Stoxx Banks	258.083.530	6,35
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	240.057.506	5,91
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	176.449.242	4,34
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	163.770.766	4,03
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	144.955.985	3,57
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	140.678.568	3,46
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	123.414.387	3,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	122.591.271	3,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - ZH EUR Hedge	112.403.834	2,77
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	95.475.519	2,35
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	83.819.491	2,06
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	75.320.984	1,85
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	74.540.763	1,83
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	66.958.365	1,65
WisdomTree Brent Crude Oil	58.512.090	1,44
Amundi MSCI Emerging Ex China	47.811.592	1,18
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	44.625.418	1,10

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Compras¹		
Valor	Coste	% de compras totales
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	13.976.131	22,88
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	9.614.150	15,74
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	7.189.771	11,77
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	4.940.898	8,09
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	4.506.934	7,38
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	4.478.544	7,33
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	4.472.837	7,32
United States Treasury Bill 0% 16/05/2023	3.735.409	6,11
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	1.999.258	3,27
Redwheel Global Emerging Markets Fund	1.629.105	2,66
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	1.388.953	2,27
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.143.906	1,87
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	835.422	1,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	497.348	0,81
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	487.235	0,80
iShares Physical Gold ETC	200.396	0,33
Ventas²		
Valor	Producto	% de ventas totales
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	13.312.128	19,92
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8.419.577	12,60
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	7.872.392	11,78
Redwheel Global Emerging Markets Fund	7.495.246	11,22
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	5.359.963	8,02
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	5.166.979	7,73
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	4.509.449	6,75
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	3.995.278	5,98
United States Treasury Bill 0% 16/05/2023	3.711.577	5,55
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	2.340.565	3,51
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	1.257.387	1,88
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.227.587	1,84
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	770.020	1,15
iShares Physical Gold ETC	734.744	1,10
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	646.445	0,97

¹ Representa el total de compras durante el ejercicio financiero.

² Representa el total de ventas durante el ejercicio financiero.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	87.678.098	5,05
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR	87.600.480	5,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	84.257.077	4,85
Pzena Global Value Fund	61.600.337	3,55
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	54.196.663	3,12
Invesco S&P 500 UCITS ETF	51.855.175	2,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	48.800.852	2,81
Flossbach von Storch Bond Opportunities	46.987.636	2,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	34.556.079	1,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	34.283.756	1,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	29.769.290	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	29.734.520	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	29.734.453	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	29.681.955	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	29.557.152	1,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	28.539.411	1,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	27.785.773	1,60
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund	26.371.703	1,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	24.946.338	1,44
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	24.820.389	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	22.866.398	1,32
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	21.727.274	1,25
Spain Letras del Tesoro 0% 08/12/2023	21.680.107	1,25
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	21.608.879	1,24
Apple Inc	19.254.471	1,11
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	17.827.095	1,03
Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	142.932.247	7,30
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	115.259.808	5,89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	87.884.775	4,49
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	84.920.323	4,34
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	83.515.388	4,26
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	65.302.667	3,33
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	58.257.385	2,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	54.924.896	2,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	50.000.000	2,55
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	42.177.690	2,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	34.949.128	1,78
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	32.822.800	1,68
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	31.064.015	1,59
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	29.961.404	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	29.772.989	1,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	29.000.000	1,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	28.000.000	1,43
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	25.000.000	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	24.987.207	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	24.960.689	1,27
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	22.000.000	1,12
Spain Letras del Tesoro 0% 08/12/2023	22.000.000	1,12
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.000.000	1,02

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Pzena Global Value Fund	48.460.603	11,37
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	37.652.818	8,83
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	37.505.637	8,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	32.576.666	7,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	31.637.093	7,42
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	28.358.995	6,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	24.717.707	5,80
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	23.105.263	5,42
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	21.569.955	5,06
Invesco S&P 500 UCITS ETF	21.499.138	5,04
Jupiter JGF - Dynamic Bond	21.466.720	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	20.492.803	4,81
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	10.835.603	2,54
Flossbach von Storch Bond Opportunities	9.909.848	2,33
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	9.128.984	2,14
Apple Inc	1.395.385	0,33
Microsoft Corp	1.249.426	0,29
Amazon.com Inc	597.287	0,14
iShares Physical Gold ETC	516.417	0,12
NVIDIA Corp	511.830	0,12

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	39.468.910	8,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	32.950.002	6,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	32.000.000	6,68
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	31.734.062	6,63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	31.424.564	6,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	30.000.000	6,27
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	28.386.842	5,93
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	26.974.657	5,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	25.000.000	5,22
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	22.762.443	4,75
PIMCO GIS Global Bond Fund	21.550.837	4,50
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	21.000.000	4,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	15.593.817	3,26
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	13.963.279	2,92
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.978.902	2,71
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	12.734.611	2,66
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	12.533.076	2,62
Amundi Russell 1000 Growth UCITS ETF	12.339.177	2,58
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.494.888	1,77
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	5.579.351	1,17

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	34.138.503	16,39
Wellington Enduring Assets Fund	27.707.122	13,30
Transurban Group	17.286.765	8,30
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	15.731.744	7,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	15.704.377	7,54
American Tower Corp	6.832.897	3,28
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	6.700.378	3,22
SBA Communications Corp	5.645.294	2,71
Exelon Corp	5.290.388	2,54
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	4.965.716	2,38
PPL Corp	4.334.231	2,08
WEC Energy Group Inc	4.153.630	1,99
Union Pacific Corp	4.075.577	1,96
Southern Co	3.991.569	1,92
NextEra Energy Inc	3.856.262	1,85
Crown Castle Inc	3.406.190	1,64
ONEOK Inc	3.081.386	1,48
CSX Corp	3.080.450	1,48
Republic Services Inc	2.739.061	1,32
CenterPoint Energy Inc	2.439.124	1,17
Fortis Inc	2.382.559	1,14
GFL Environmental Inc	2.238.507	1,07
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2.081.151	1,00
Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	33.197.257	18,13
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	21.144.375	11,55
ATLAS Global Infrastructure Fund	12.802.973	6,99
GFL Environmental Inc	10.029.936	5,48
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	8.302.822	4,53
American Tower Corp	7.888.905	4,31
China Gas Holdings Ltd	7.639.370	4,17
Vinci SA	6.175.207	3,37
SBA Communications Corp	5.273.150	2,88
NextEra Energy Inc	4.041.616	2,21
Williams Cos Inc	3.359.849	1,83
Entergy Corp	3.194.593	1,74
CSX Corp	3.154.239	1,72
Exelon Corp	3.138.538	1,71
Cheniere Energy Inc	2.843.854	1,55
Republic Services Inc	2.757.381	1,51
American Electric Power Co Inc	2.673.274	1,46
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2.629.930	1,44
Crown Castle Inc	2.588.614	1,41
Eversource Energy	2.452.242	1,34
Targa Resources Corp	2.389.115	1,30
Enbridge Inc	2.387.314	1,30
Gibson Energy Inc	2.238.627	1,22
Pennon Group Plc	1.971.648	1,08
Iberdrola SA	1.971.546	1,08
TC Energy Corp	1.951.977	1,07
Ferrovial SE	1.921.664	1,05
Transurban Group	1.832.876	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	63.049.772	31,23
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	49.256.806	24,40
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	23.596.961	11,69
Lazard Convertible Global	18.203.949	9,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	16.784.097	8,31
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	16.438.301	8,14
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	8.271.073	4,10
Schroder ISF Global Convertible Bond	6.301.600	3,12

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	85.832.841	42,42
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	48.094.197	23,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	16.890.767	8,35
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	15.201.769	7,51
Lazard Convertible Global	11.797.866	5,83
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	8.147.087	4,03
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	6.098.618	3,01
Lazard Convertible Global	4.361.010	2,15
Schroder ISF Global Convertible Bond	3.101.652	1,53
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1.650.146	0,82
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	1.184.486	0,58

¹ Representa el total de compras durante el ejercicio financiero.

² Representa el total de ventas durante el ejercicio financiero.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
Carmignac Portfolio Flexible Bond	9.628.145	49,42
Carmignac Investissement	4.122.284	21,16
Carmignac Portfolio - Patrimoine	1.532.637	7,87
Carmignac Portfolio Global Bond	1.381.621	7,09
Carmignac Patrimoine	1.003.027	5,15
Carmignac Portfolio - Investissement	587.451	3,02
Carmignac Emergents	557.606	2,86
Carmignac Absolute Return Europe	414.288	2,13
Carmignac Portfolio - EM Debt	182.628	0,94
Carmignac Portfolio - Grande Europe	70.430	0,36

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
Carmignac Investissement	16.751.250	29,40
Carmignac Absolute Return Europe	9.663.721	16,96
Carmignac Portfolio - Investissement	6.401.395	11,23
Carmignac Portfolio - Patrimoine	5.111.851	8,97
Carmignac Portfolio Global Bond	4.527.991	7,95
Carmignac Portfolio Flexible Bond	3.868.954	6,79
Carmignac Patrimoine	3.453.455	6,06
Carmignac Portfolio - Grande Europe	2.877.692	5,05
Carmignac Portfolio - EM Debt	2.498.564	4,38
Carmignac Emergents	1.827.389	3,21
Carmignac Portfolio - Securite	35	-

¹ Representa el total de compras durante el ejercicio financiero.

² Representa el total de ventas durante el ejercicio financiero.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Compras			
Valor		Coste	% de compras totales
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032		81.783.207	8,03
iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF		67.374.428	6,62
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF		65.635.533	6,44
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF		64.563.445	6,34
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund		60.652.278	5,96
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF		55.431.714	5,44
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund		48.491.805	4,76
Invesco Pan European Equity Fund		43.272.011	4,25
Invesco Japanese Equity Advantage Fund		43.126.243	4,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028		41.059.742	4,03
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028		40.673.011	3,99
United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028		38.919.378	3,82
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042		36.226.643	3,56
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund		33.383.638	3,28
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF		29.958.156	2,94
Invesco Pan European High Income Fund		29.349.703	2,88
Invesco Euro Corporate Bond Fund		27.394.931	2,69
Invesco Emerging Markets Equity Fund		26.085.007	2,56
iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF		24.010.798	2,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033		24.009.784	2,36
Invesco Japanese Equity Advantage Fund		20.594.092	2,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042		20.330.834	2,00
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR		14.529.693	1,43
Ventas			
Valor		Producto	% de ventas totales
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF		155.360.243	14,64
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032		86.897.998	8,19
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042		66.790.121	6,30
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund		66.404.821	6,26
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR		62.614.690	5,90
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund		58.043.896	5,47
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF		57.255.433	5,40
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF		54.934.754	5,18
Invesco Japanese Equity Advantage Fund		53.321.571	5,03
Invesco Japanese Equity Advantage Fund		44.187.738	4,16
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028		40.940.434	3,86
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028		39.918.653	3,76
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF		32.000.277	3,02
Invesco Pan European Equity Fund		25.434.867	2,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033		24.054.538	2,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053		22.908.694	2,16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042		20.382.556	1,92
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund		19.875.668	1,87
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF		10.407.890	0,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033		10.016.622	0,94

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	37.354.865	14,70
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	16.790.236	6,61
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	16.494.243	6,49
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	14.918.292	5,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	14.881.329	5,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	14.837.941	5,84
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2024	14.769.413	5,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	14.761.764	5,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	14.728.296	5,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	14.681.664	5,78
Wellington Global Research Equity Fund	13.812.728	5,43
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	11.348.376	4,46
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.017.704	3,15
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	3.505.925	1,38
Bank of America Corp	2.693.778	1,06
JPMorgan Chase & Co	2.098.151	0,83
Thermo Fisher Scientific Inc	2.027.597	0,80
Broadcom Inc	1.752.635	0,69
Schneider Electric SE	1.745.333	0,69
Schlumberger NV	1.691.028	0,67

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	27.644.640	11,67
Memnon Fund - European	26.891.198	11,35
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	22.844.613	9,65
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	17.000.000	7,18
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	15.000.000	6,33
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2024	14.881.666	6,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	14.712.782	6,21
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	13.148.321	5,55
STMicroelectronics NV	3.165.012	1,34
Bank of America Corp	2.366.702	1,00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2.302.775	0,97
Eli Lilly & Co	2.196.204	0,93
Unilever Plc	2.083.197	0,88
UnitedHealth Group Inc	1.934.178	0,82
Colgate-Palmolive Co	1.740.534	0,73
AstraZeneca Plc	1.702.089	0,72
Advanced Micro Devices Inc	1.459.252	0,62

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Barclays Plc 7.119% 27/06/2034	13.208.586	2,83
UBS Group AG	12.803.861	2,74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	12.166.589	2,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN	11.444.298	2,45
Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054	11.320.397	2,42
Barclays Plc 9.25% / perpetual	10.789.058	2,31
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN	10.600.000	2,27
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	10.572.334	2,26
Citigroup Inc	10.435.880	2,23
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	10.397.000	2,23
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	10.365.408	2,22
MetLife Inc	10.242.454	2,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual	10.200.000	2,18
Citigroup Inc 7.375% / perpetual	9.429.514	2,02
CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN	7.994.880	1,71
CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN	7.810.495	1,67
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	7.500.000	1,61
Barclays Plc 6.224% 09/05/2034	7.468.804	1,60
BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN	7.464.495	1,60
Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	7.442.052	1,59
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	7.200.000	1,54
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	6.872.203	1,47
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	6.602.839	1,41
Truist Financial Corp	6.545.329	1,40
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN	6.200.000	1,33
Equitable Holdings Inc	6.156.225	1,32
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	6.035.131	1,29
ING Groep NV 7.5% / perpetual	5.891.980	1,26
US Bancorp	5.820.333	1,25
Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual	5.800.000	1,24
KBC Group NV 8% / perpetual	5.800.000	1,24
Bankinter SA 7.375% / perpetual	5.800.000	1,24
M&T Bank Corp	5.796.311	1,24
Webster Financial Corp	5.735.615	1,23
M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	5.690.980	1,22
Citizens Financial Group Inc	5.634.581	1,21
Wells Fargo & Co 6.15548% 15/01/2027	5.543.525	1,19
PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual	5.484.210	1,17
ABN AMRO Bank NV	5.403.836	1,16
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	5.200.988	1,11
BNP Paribas SA 8.5% / perpetual	5.180.170	1,11
Wells Fargo & Co	5.128.023	1,10
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	1,07
Barclays Plc 9.625% / perpetual	4.969.859	1,06
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	4.967.523	1,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	4.839.010	1,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027	4.700.000	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.874.123	6,63
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	19.727.378	6,58
UBS Group AG	17.326.205	5,78
Wells Fargo & Co	12.043.747	4,02
Citizens Financial Group Inc	11.522.769	3,84
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	11.375.041	3,79
M&T Bank Corp	9.555.704	3,19
Citigroup Inc 7.375% / perpetual	9.465.522	3,16
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	8.458.273	2,82
Comerica Inc	7.936.416	2,65
Carlyle Group Inc	7.460.845	2,49
UniCredit SpA 8% / perpetual	6.700.810	2,23
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	6.147.444	2,05
Banco Santander SA 8.1232% / perpetual	6.106.242	2,04
Webster Financial Corp	6.099.855	2,03
KKR & Co Inc	6.075.486	2,03
MetLife Inc	6.027.773	2,01
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	5.923.373	1,97
Citigroup Inc	5.870.593	1,96
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	5.758.155	1,92
Popular Inc	5.671.597	1,89
Truist Financial Corp	5.440.388	1,81
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	5.000.000	1,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	4.986.109	1,66
US Bancorp	4.964.301	1,66
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.921.541	1,64
Societe Generale SA 8% / perpetual	4.850.406	1,62
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	4.775.649	1,59
Commerzbank AG	4.328.152	1,44
Athene Holding Ltd 7.75% / preference	4.094.374	1,37
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.030.422	1,34
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	3.603.879	1,20
NET Insurance SpA	3.523.085	1,17
First Horizon Corp	3.521.049	1,17
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.092.854	1,03
Barclays Plc 8% / perpetual	2.986.897	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EQUILIBRIUM

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	13.351.254	7,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	7.887.446	4,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	7.346.275	4,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	4.959.902	2,91
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	4.958.159	2,91
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.791.423	2,81
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	4.385.250	2,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	4.365.573	2,56
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	4.331.316	2,54
Netherlands Government Bond 2% 15/07/2024	4.265.462	2,50
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	4.251.258	2,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.232.817	2,48
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	4.190.676	2,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	3.961.638	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	3.892.073	2,28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	3.871.479	2,27
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.848.887	2,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	3.829.682	2,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	3.774.829	2,22
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.366.360	1,98
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	3.276.292	1,92
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	3.070.968	1,80
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	3.035.105	1,78
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	3.011.153	1,77
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.847.521	1,67
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	2.841.570	1,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.832.927	1,66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	2.788.444	1,64
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.777.548	1,63
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.487.950	1,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	2.418.150	1,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026	2.315.365	1,36
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026	2.216.640	1,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	2.056.175	1,21
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	1.983.253	1,16
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	1.946.237	1,14
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	1.944.680	1,14
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	1.919.492	1,13

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EQUILIBRIUM (cont.)

Ventas	Producto	% de ventas totales
Valor		
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	9.000.000	5,23
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.644.913	5,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	7.498.273	4,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	7.387.693	4,30
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	5.899.081	3,43
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	5.860.750	3,41
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	5.487.926	3,19
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	5.064.613	2,95
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	5.000.000	2,91
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	4.999.778	2,91
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.775.966	2,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	4.733.350	2,75
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	4.678.427	2,72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	4.471.720	2,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	4.388.003	2,55
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	4.380.120	2,55
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	4.372.142	2,54
Netherlands Government Bond 2% 15/07/2024	4.271.167	2,48
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	4.115.728	2,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	4.000.000	2,33
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.846.308	2,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	3.827.987	2,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	3.696.919	2,15
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	3.633.635	2,11
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	3.000.000	1,74
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.976.137	1,73
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.429.147	1,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	2.429.100	1,41
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.134.260	1,24
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	1.884.595	1,10

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Compras¹		
Valor	Coste	% de compras totales
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	38.716.304	23,82
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	28.095.068	17,29
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	22.956.255	14,13
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	17.024.645	10,48
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	14.264.877	8,78
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	11.122.231	6,84
Fidelity Funds - China Consumer Fund	8.203.842	5,05
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	7.268.041	4,47
Fidelity Funds - China Focus Fund	5.214.622	3,21
Fidelity Funds - ASEAN Fund	4.425.787	2,72
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	3.875.989	2,39
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	963.893	0,59
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	369.844	0,23
Ventas²		
Valor	Producto	% de ventas totales
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	39.535.695	24,34
Fidelity Funds - ASEAN Fund	30.200.795	18,59
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	25.416.975	15,65
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	10.872.870	6,69
iShares China CNY Bond UCITS ETF	10.544.305	6,49
Fidelity Funds - China Focus Fund	10.325.027	6,35
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	9.105.387	5,60
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	7.384.146	4,54
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	5.554.575	3,42
Fidelity Funds - China High Yield Fund	2.936.096	1,81
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	2.791.082	1,72
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	2.764.612	1,70
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	2.637.607	1,62
Fidelity Funds - China Consumer Fund	1.485.374	0,91
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	798.976	0,49
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	127.609	0,08

¹ Representa el total de compras durante el ejercicio financiero.

² Representa el total de ventas durante el ejercicio financiero.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
Exane Equity Select Europe - J EUR	21.664.184	11,50
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	18.794.712	9,98
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	17.339.221	9,21
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	13.284.816	7,05
DWS Invest Euro High Yield Corporates	12.186.582	6,47
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	12.063.389	6,41
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.491.977	5,57
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	9.955.919	5,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	9.926.127	5,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	9.499.518	5,04
Memnon Fund - European	9.382.622	4,98
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	8.115.508	4,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis	7.718.607	4,10
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	7.319.215	3,89
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	7.058.123	3,75
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	5.933.357	3,15
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4.798.625	2,55
Amundi MSCI World II UCITS ETF	2.550.098	1,35
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	122.876	0,07
iShares Physical Gold ETC	104.656	0,06

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	18.757.955	9,22
Memnon Fund - European	18.538.969	9,11
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	18.201.729	8,95
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	17.688.792	8,69
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	14.089.885	6,93
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	13.871.482	6,82
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	12.000.000	5,90
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	11.995.671	5,90
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	11.897.189	5,85
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	10.000.000	4,91
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	9.972.178	4,90
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	9.939.476	4,89
Amundi MSCI World II UCITS ETF	7.955.641	3,91
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	6.268.011	3,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	5.944.490	2,92
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5.593.771	2,75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	2.449.606	1,20
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	2.049.292	1,01
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.406.865	0,69
DWS Invest Euro High Yield Corporates	1.367.729	0,67

¹ Representa el total de compras durante el ejercicio financiero.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Invesco S&P 500 UCITS ETF	30.650.733	13,53
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	27.438.550	12,11
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	23.496.677	10,37
Eagle Capital US Equity Fund	18.932.482	8,36
Wellington US Research Equity Fund	17.106.521	7,55
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	14.093.935	6,22
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.5% 15/11/2033	13.262.511	5,86
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	10.459.162	4,62
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	9.985.347	4,41
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	9.417.828	4,16
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	7.377.450	3,26
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	6.483.178	2,86
United States Treasury Bill 0% 21/02/2023	6.031.474	2,66
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	5.328.717	2,35
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	4.742.296	2,09
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	4.651.695	2,05
United States Treasury Bill 0% 22/06/2023	4.610.939	2,04
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.469.140	1,53
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	2.573.984	1,14
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	2.493.251	1,10

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	27.288.891	11,77
Wellington US Research Equity Fund	25.180.956	10,86
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	18.571.578	8,01
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	17.790.792	7,67
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	17.679.285	7,63
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	15.710.350	6,78
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	15.237.591	6,57
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	15.129.292	6,53
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	11.324.494	4,89
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	10.217.158	4,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	8.849.710	3,82
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	7.370.555	3,18
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	6.916.999	2,98
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	6.487.969	2,80
United States Treasury Bill 0% 21/02/2023	6.084.148	2,62
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	5.452.149	2,35
Invesco S&P 500 UCITS ETF	5.238.514	2,26
United States Treasury Bill 0% 22/06/2023	4.554.132	1,96
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.996.781	0,86
United States Treasury Bill 0% 17/10/2023	1.884.090	0,81

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.556.315	1,84
Berkshire Hathaway Inc	13.507.790	1,41
Texas Instruments Inc	12.957.226	1,36
UnitedHealth Group Inc	12.783.772	1,34
Cigna Group	12.495.934	1,31
Daimler Truck Holding AG	11.206.505	1,17
Microsoft Corp	10.823.177	1,13
Samsung Electronics Co Ltd	10.594.591	1,11
Apple Inc	9.711.919	1,02
Alphabet Inc Shs C	9.679.117	1,01
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	9.615.199	1,01
Medtronic Plc	9.148.116	0,96
Bank of America Corp	8.209.829	0,86
Roche Holding AG	8.138.052	0,85
JPMorgan Chase & Co	8.097.545	0,85
Walmart Inc	7.813.366	0,82
Johnson & Johnson	7.306.092	0,76
Novartis AG	7.305.335	0,76
NVIDIA Corp	7.093.725	0,74
Dow Inc	7.057.866	0,74

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Microsoft Corp	29.104.161	3,11
Alphabet Inc Shs A	17.239.699	1,85
Berkshire Hathaway Inc	15.232.716	1,63
Booking Holdings Inc	14.795.852	1,58
Amazon.com Inc	14.460.819	1,55
Meta Platforms Inc	14.267.224	1,53
Walmart Inc	14.200.148	1,52
Oracle Corp	13.124.048	1,40
Enel SpA	12.953.661	1,39
Johnson & Johnson	11.384.267	1,22
General Electric Co	10.943.936	1,17
Sony Group Corp	10.840.524	1,16
Laboratory Corp of America Holdings	10.542.988	1,13
Sundrug Co Ltd	10.182.544	1,09
Dell Technologies Inc	10.162.190	1,09
Toyota Industries Corp	10.078.244	1,08
Wells Fargo & Co	9.920.932	1,06
AbbVie Inc	9.823.568	1,05
Exxon Mobil Corp	9.347.231	1,00
Colgate-Palmolive Co	9.300.812	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Compras Valor	Coste	% de compras totales
Allianz Thematica	89.627.636	5,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	72.319.260	4,46
NVIDIA Corp	63.423.312	3,91
Amazon.com Inc	56.287.479	3,47
MercadoLibre Inc	34.225.235	2,11
ServiceNow Inc	33.627.328	2,07
Meta Platforms Inc	27.613.153	1,70
Cadence Design Systems Inc	27.569.134	1,70
Microsoft Corp	24.479.546	1,51
ASML Holding NV	23.633.692	1,46
Palo Alto Networks Inc	22.781.447	1,40
MSCI Inc	22.287.150	1,37
Adyen NV	22.244.984	1,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	22.126.017	1,36
TopBuild Corp	20.200.044	1,25
L'Oreal SA	19.879.275	1,23
Visa Inc	19.146.483	1,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	19.013.017	1,17
Copart Inc	18.503.779	1,14
Keyence Corp	17.670.916	1,09
Ashtead Group Plc	16.881.183	1,04

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	73.683.000	5,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	73.339.000	5,45
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	72.600.000	5,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	59.698.487	4,43
NVIDIA Corp	49.409.601	3,67
Microsoft Corp	32.459.116	2,41
Ashtead Group Plc	30.977.478	2,30
Amazon.com Inc	26.450.576	1,96
MSCI Inc	25.580.475	1,90
Hershey Co	25.235.059	1,87
Alphabet Inc Shs A	23.819.626	1,77
Wolters Kluwer NV	23.779.304	1,77
Baidu Inc	22.633.898	1,68
Canadian National Railway Co	22.389.121	1,66
AstraZeneca Plc	18.880.153	1,40
Lululemon Athletica Inc	18.788.672	1,40
Nestle SA	18.449.874	1,37
Palo Alto Networks Inc	18.136.944	1,35
Thermo Fisher Scientific Inc	17.432.805	1,29
IQVIA Holdings Inc	17.179.839	1,28
MercadoLibre Inc	16.511.063	1,23
ASML Holding NV	16.097.942	1,20
Adyen NV	16.043.961	1,19
UnitedHealth Group Inc	15.828.089	1,18
Analog Devices Inc	15.823.702	1,18
Cheniere Energy Inc	15.006.638	1,11
Quanta Services Inc	14.717.575	1,09
Salesforce Inc	14.650.743	1,09
Sony Group Corp	14.527.993	1,08
EssilorLuxottica SA	14.046.436	1,04
Capgemini SE	13.728.404	1,02
Alibaba Group Holding Ltd	13.699.804	1,02
Hoya Corp	13.609.390	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	32.628.975	10,01
Oddo BHF Avenir Europe	32.024.437	9,82
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF	30.660.995	9,40
JET2 Plc	5.769.940	1,77
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	5.218.690	1,60
Marks & Spencer Group Plc	4.601.345	1,41
BPER Banca	4.007.879	1,23
Banco BPM SpA	3.779.715	1,16
Games Workshop Group Plc	3.718.095	1,14
EasyJet Plc	3.502.143	1,07
Bank of Georgia Group Plc	3.072.040	0,94
Banco de Sabadell SA	3.038.884	0,93
SEB SA	2.867.531	0,88
Thule Group AB	2.817.912	0,86
Technogym SpA	2.815.640	0,86
Forvia SE	2.787.422	0,85
Koninklijke Vopak NV	2.574.564	0,79
Scout24 SE	2.542.959	0,78
SCOR SE	2.524.091	0,77
HUGO BOSS AG	2.496.873	0,77

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	11.479.160	4,19
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	9.564.876	3,49
Helvetia Holding AG	5.519.243	2,01
Trelleborg AB	4.724.226	1,72
IPSOS SA	4.283.231	1,56
Beazley Plc	4.192.560	1,53
Arcadis NV	4.004.839	1,46
Prysmian SpA	3.870.520	1,41
HUGO BOSS AG	3.830.177	1,40
SPIE SA	3.760.065	1,37
Man Group Plc	3.662.676	1,34
Centrica Plc	3.635.859	1,33
Indivior Plc	3.309.740	1,21
Baloise Holding AG	3.263.911	1,19
BPER Banca	3.222.628	1,18
Spectris Plc	3.157.554	1,15
Interpump Group SpA	3.070.856	1,12
Technogym SpA	2.941.705	1,07
Merlin Properties Socimi SA	2.923.937	1,07
Melexis NV	2.833.486	1,03
Verallia SA	2.824.623	1,03
Diploma Plc	2.793.887	1,02

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	68.700.734	5,40
ANTA Sports Products Ltd	44.163.881	3,47
Tencent Holdings Ltd	35.370.062	2,78
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS	31.129.960	2,45
AIA Group Ltd	30.190.232	2,37
China Petroleum & Chemical Corp	26.996.774	2,12
Meituan	26.543.559	2,09
PetroChina Co Ltd	25.082.819	1,97
Sungrow Power Supply Co Ltd	24.400.795	1,92
Kweichow Moutai Co Ltd	23.978.389	1,89
Wuliangye Yibin Co Ltd	23.965.776	1,88
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	20.778.144	1,63
Zijin Mining Group Co Ltd	18.097.021	1,42
Baidu Inc	17.896.577	1,41
BYD Co Ltd - H	15.640.127	1,23
Venustech Group Inc	15.465.925	1,22
Yum China Holdings Inc	14.788.331	1,16
Midea Group Co Ltd	14.383.027	1,13
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	14.173.093	1,11
Alibaba Group Holding Ltd	13.696.179	1,08
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	13.504.260	1,06
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	13.217.615	1,04

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Tencent Holdings Ltd	35.742.758	3,56
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	34.820.254	3,47
AIA Group Ltd	26.605.315	2,65
Wuliangye Yibin Co Ltd	19.448.347	1,94
Alibaba Group Holding Ltd	18.342.982	1,83
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	18.048.297	1,80
China Merchants Bank Co Ltd - H	17.728.380	1,77
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	16.759.249	1,67
Sunresin New Materials Co Ltd	16.097.392	1,60
Meituan	16.034.282	1,60
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	14.469.528	1,44
Baidu Inc	14.438.007	1,44
Wuxi Biologics Cayman Inc	13.702.668	1,37
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	12.858.989	1,28
Zijin Mining Group Co Ltd	12.679.937	1,26
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	12.610.129	1,26
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	12.603.573	1,26
Kweichow Moutai Co Ltd	12.259.582	1,22
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	11.910.488	1,19
Sany Heavy Industry Co Ltd	11.659.098	1,16
Longfor Group Holdings Ltd	11.188.613	1,11
China Mengniu Dairy Co Ltd	10.466.234	1,04
Kingsoft Corp Ltd	10.446.993	1,04
Weichai Power Co Ltd	10.133.064	1,01
Bilibili Inc	10.130.597	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

GLOBAL LEADERS

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
NVIDIA Corp	35.710.551	6,11
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	28.182.765	4,82
Novo Nordisk A/S	27.014.443	4,62
Alphabet Inc Shs A	18.500.231	3,17
Automatic Data Processing Inc	18.294.643	3,13
EssilorLuxottica SA	18.213.583	3,12
Booking Holdings Inc	17.399.406	2,98
CME Group Inc	17.242.210	2,95
NIKE Inc	16.525.561	2,83
ASML Holding NV	16.192.593	2,77
Microsoft Corp	15.865.794	2,72
Mastercard Inc	15.281.459	2,62
UnitedHealth Group Inc	13.299.509	2,28
Accenture Plc	13.273.665	2,27
Yum China Holdings Inc	12.206.927	2,09
MarketAxess Holdings Inc	11.905.207	2,04
Nestle SA	11.772.225	2,02
Colgate-Palmolive Co	11.685.953	2,00
Keyence Corp	11.206.132	1,92
Equifax Inc	10.820.357	1,85
Salesforce Inc	10.724.170	1,84
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10.344.437	1,77
L'Oreal SA	9.540.894	1,63
Meta Platforms Inc	9.376.243	1,61
Illumina Inc	8.695.305	1,49
Danaher Corp	8.423.726	1,44
Reckitt Benckiser Group Plc	8.392.495	1,44
Old Dominion Freight Line Inc	8.126.705	1,39
Intertek Group Plc	8.101.408	1,39
Chr Hansen Holding A/S	7.855.855	1,34
Verisk Analytics Inc	7.018.681	1,20
Novozymes A/S	6.412.470	1,10
FANUC Corp	6.337.626	1,08
Waters Corp	6.290.074	1,08
Brown-Forman Corp	5.964.002	1,02

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

GLOBAL LEADERS (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Apple Inc	19.614.099	4,59
Adobe Inc	17.262.607	4,04
NVIDIA Corp	16.054.985	3,76
Visa Inc	15.360.628	3,59
Microsoft Corp	13.872.320	3,25
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	11.528.613	2,70
Mastercard Inc	11.258.842	2,63
Alphabet Inc Shs C	10.653.584	2,49
AIA Group Ltd	8.782.021	2,05
Novo Nordisk A/S	8.596.791	2,01
West Pharmaceutical Services Inc	8.355.272	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.168.252	1,91
Accenture Plc	7.571.661	1,77
Walt Disney Co	7.200.019	1,68
Illumina Inc	7.178.218	1,68
Catalent Inc	7.112.020	1,66
Booking Holdings Inc	7.079.834	1,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7.034.781	1,65
Sanofi SA	6.816.111	1,59
Tokyo Electron Ltd	6.574.552	1,54
Dollar Tree Inc	5.528.927	1,29
CME Group Inc	5.415.157	1,27
Kerry Group Plc	5.406.143	1,26
Keyence Corp	5.311.141	1,24
Zoetis Inc	5.253.176	1,23
Becton Dickinson & Co	5.239.559	1,23
Nestle SA	5.197.040	1,22
Linde Plc	4.991.069	1,17
ASML Holding NV	4.982.286	1,17
PPG Industries Inc	4.971.143	1,16
S&P Global Inc	4.869.613	1,14
Schlumberger NV	4.868.334	1,14
Intuitive Surgical Inc	4.812.911	1,13
Boston Scientific Corp	4.694.516	1,10
FANUC Corp	4.521.171	1,06
Shiseido Co Ltd	4.475.750	1,05
Activision Blizzard Inc	4.460.723	1,04
Amazon.com Inc	4.459.143	1,04
Jacobs Solutions Inc	4.416.585	1,03
Haleon Plc	4.371.613	1,02
Danaher Corp	4.253.479	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.567.787	4,05
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	13.547.572	3,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	8.404.241	2,34
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund	8.316.879	2,31
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	5.742.408	1,60
Korea Treasury Bond 3.375% 10/06/2032	3.450.875	0,96
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	3.401.939	0,95
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	2.970.863	0,83
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	2.848.250	0,79
Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034	2.714.421	0,75
International Finance Corp 0% 21/11/2047 EMTN	2.677.671	0,74
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.598.482	0,72
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2.576.962	0,72
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.488.641	0,69
YPF SA 8.5% 28/07/2025	2.319.912	0,64
Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036	2.236.462	0,62
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.230.066	0,62
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	2.213.960	0,62
Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN	2.194.779	0,61
Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	2.050.861	0,57

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.462.592	7,41
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	13.612.246	6,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	8.425.500	4,32
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	3.566.289	1,83
Korea Treasury Bond 3.375% 10/06/2032	3.181.111	1,63
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	2.998.773	1,54
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	2.795.483	1,43
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	2.362.980	1,21
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.319.584	1,19
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.283.358	1,17
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	2.229.029	1,14
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	2.157.614	1,11
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.987.137	1,02
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.950.596	1,00
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	1.933.958	0,99
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	1.875.897	0,96
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	1.809.131	0,93
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.802.219	0,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.787.463	0,92
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	1.774.790	0,91

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	10.007.139	7,55
Hitachi Ltd	6.881.327	5,19
Novo Nordisk A/S	4.959.162	3,74
NVIDIA Corp	4.943.369	3,73
Alcon Inc	4.746.702	3,58
Terumo Corp	3.978.020	3,00
Unilever Plc	3.483.542	2,63
Eli Lilly & Co	3.197.823	2,41
UnitedHealth Group Inc	2.758.082	2,08
Apple Inc	2.649.822	2,00
Microsoft Corp	2.571.119	1,94
Sanofi SA	2.493.639	1,88
Alibaba Group Holding Ltd	2.428.128	1,83
Shimano Inc	2.400.815	1,81
Keyence Corp	2.397.907	1,81
ICON Plc	2.380.056	1,80
NextEra Energy Inc	2.062.471	1,56
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	2.046.838	1,54
Thermo Fisher Scientific Inc	2.028.536	1,53
ASML Holding NV	1.971.906	1,49
Chailease Holding Co Ltd	1.951.648	1,47
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.912.351	1,44
Sonova Holding AG	1.804.662	1,36
Lowe's Cos Inc	1.799.768	1,36
Humana Inc	1.779.733	1,34
NU Holdings Ltd	1.616.385	1,22
Diageo Plc	1.534.278	1,16
Mettler-Toledo International Inc	1.522.227	1,15
Adidas AG	1.481.454	1,12
Medtronic Plc	1.473.160	1,11
Amazon.com Inc	1.457.399	1,10
HDFC Bank Ltd	1.436.915	1,08
RenaissanceRe Holdings Ltd	1.406.870	1,06
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.359.986	1,03
Salesforce Inc	1.343.829	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (cont.)

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Bristol-Myers Squibb Co	6.042.594	5,46
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	4.980.972	4,50
Tapestry Inc	3.936.777	3,56
Apple Inc	3.857.403	3,49
Danaher Corp	3.514.119	3,18
Deckers Outdoor Corp	3.430.469	3,10
Dexcom Inc	3.218.010	2,91
JD.com Inc	3.156.561	2,85
Schneider Electric SE	3.015.475	2,73
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.000.984	2,71
Walt Disney Co	2.513.861	2,27
Diageo Plc	2.452.291	2,22
Stryker Corp	2.120.577	1,92
Boston Scientific Corp	2.062.038	1,86
Siemens AG	2.042.801	1,85
HDFC Bank Ltd	2.003.757	1,81
Microsoft Corp	1.936.720	1,75
ICON Plc	1.860.874	1,68
On Holding AG	1.839.388	1,66
Industria de Diseno Textil SA	1.821.783	1,65
NextEra Energy Inc	1.817.726	1,64
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	1.732.268	1,57
AIA Group Ltd	1.674.871	1,51
SolarEdge Technologies Inc	1.674.848	1,51
Airbnb Inc	1.655.643	1,50
Thermo Fisher Scientific Inc	1.637.546	1,48
Sonova Holding AG	1.558.101	1,41
Visa Inc	1.554.106	1,40
Charles Schwab Corp	1.478.115	1,34
NIKE Inc	1.330.960	1,20
Booking Holdings Inc	1.317.029	1,19
Nestle SA	1.271.952	1,15
Trimble Inc	1.253.453	1,13
UnitedHealth Group Inc	1.157.269	1,05
Pearson Plc	1.143.644	1,03
Amazon.com Inc	1.134.930	1,03

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Sustainable Global Thematic Portfolio	165.494.719	18,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18.292.985	2,05
ASML Holding NV	15.834.168	1,78
Daikin Industries Ltd	13.429.986	1,51
Housing Development Finance Corp Ltd	13.278.672	1,49
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11.781.640	1,32
Clean Harbors Inc	11.377.603	1,28
Autodesk Inc	11.069.813	1,24
Infineon Technologies AG	10.984.565	1,23
Crown Holdings Inc	10.780.413	1,21
Tesla Inc	10.682.540	1,20
AZEK Co Inc	9.963.288	1,12
Wise Plc	9.755.056	1,09
MercadoLibre Inc	9.690.128	1,09
STERIS Plc	9.571.500	1,07
Wuxi Biologics Cayman Inc	9.268.784	1,04
Grand Canyon Education Inc	9.155.571	1,03
Inspire Medical Systems Inc	9.154.524	1,03
Stride Inc	9.153.336	1,03
Remitly Global Inc	9.108.022	1,02

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (cont.)

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	27.810.863	3,76
MercadoLibre Inc	26.466.222	3,58
Boston Scientific Corp	21.033.000	2,84
Orsted AS	19.534.636	2,64
EDP Renovaveis SA	16.383.051	2,21
Tesla Inc	15.484.725	2,09
Danaher Corp	15.357.368	2,08
Schneider Electric SE	14.807.387	2,00
Stride Inc	13.221.486	1,79
Royalty Pharma Plc	13.198.893	1,78
RELX Plc	12.917.793	1,75
Landis+Gyr Group AG	12.906.458	1,74
Daikin Industries Ltd	12.821.683	1,73
Dayamitra Telekomunikasi PT	12.479.536	1,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.441.800	1,68
Brookfield Renewable Corp	12.261.009	1,66
Trimble Inc	11.927.006	1,61
Jack Henry & Associates Inc	11.732.820	1,59
ASML Holding NV	11.688.553	1,58
Duolingo Inc	11.416.123	1,54
Quanta Services Inc	11.307.780	1,53
NIDEC CORP	11.268.573	1,52
Pearson Plc	11.140.819	1,51
Grand Canyon Education Inc	10.919.253	1,48
Samsung SDI Co Ltd	10.905.160	1,47
Vestas Wind Systems A/S	10.694.172	1,45
Shopify Inc	10.290.582	1,39
Halma Plc	9.867.897	1,33
Agilent Technologies Inc	9.686.889	1,31
Aptiv Plc	9.550.447	1,29
Wise Plc	9.413.210	1,27
Veeva Systems Inc	9.230.820	1,25
Zoetis Inc	9.093.613	1,23
Nibe Industrier AB	8.515.583	1,15
Grocery Outlet Holding Corp	8.377.541	1,13
Chr Hansen Holding A/S	8.325.884	1,13
Ball Corp	8.170.291	1,10
Encompass Health Corp	7.916.824	1,07
Palo Alto Networks Inc	7.840.431	1,06
AZEK Co Inc	7.477.034	1,01
NextEra Energy Inc	7.475.346	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	32.734.854	14,42
American Water Works Co Inc	8.392.444	3,70
Xylem Inc	7.087.088	3,12
Waste Management Inc	7.076.297	3,12
Republic Services Inc	6.568.186	2,89
Waste Connections Inc	5.745.378	2,53
Halma Plc	4.816.933	2,12
ASML Holding NV	4.490.324	1,98
Veralto Corp	4.405.371	1,94
Trane Technologies Plc	4.271.705	1,88
AECOM	4.144.900	1,83
Orsted AS	4.023.831	1,77
Smurfit Kappa Group Plc	3.925.653	1,73
ANSYS Inc	3.841.653	1,69
Carrier Global Corp	3.467.028	1,53
PTC Inc	3.297.967	1,45
Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.201.766	1,41
Equinix Inc	3.103.698	1,37
Kerry Group Plc	3.099.155	1,36
LKQ Corp	3.062.243	1,35
Symrise AG	3.050.793	1,34
Stora Enso Oyj	3.017.954	1,33
Samsung SDI Co Ltd	2.848.708	1,25
Givaudan SA	2.832.455	1,25
Westrock Co	2.808.124	1,24
Hexagon AB	2.745.247	1,21
Stantec Inc	2.627.223	1,16
Graphic Packaging Holding Co	2.605.804	1,15
Synopsys Inc	2.563.542	1,13
Veolia Environnement SA	2.562.667	1,13
ON Semiconductor Corp	2.523.430	1,11
Applied Materials Inc	2.434.663	1,07
Sunrun Inc	2.433.535	1,07
SolarEdge Technologies Inc	2.392.893	1,05

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES (cont)

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Danaher Corp	5.762.470	4,59
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	4.980.313	3,96
Johnson Controls International Plc	4.610.287	3,67
Equinix Inc	4.411.140	3,51
Applied Materials Inc	3.855.884	3,07
Waste Management Inc	3.573.972	2,84
International Paper Co	3.542.937	2,82
ASML Holding NV	3.470.439	2,76
Eurofins Scientific SE	3.441.759	2,74
Tokyo Electron Ltd	3.391.905	2,70
SolarEdge Technologies Inc	3.206.360	2,55
Orsted AS	3.200.038	2,55
Westrock Co	3.177.597	2,53
Ag Growth International Inc	2.745.162	2,18
ANSYS Inc	2.689.018	2,14
Waste Connections Inc	2.579.594	2,05
Republic Services Inc	2.516.546	2,00
Iberdrola SA	2.469.244	1,97
AECOM	2.269.285	1,81
Cadence Design Systems Inc	2.200.444	1,75
Veolia Environnement SA	2.163.643	1,72
WSP Global Inc	2.052.829	1,63
Eaton Corp Plc	2.024.119	1,61
Synopsys Inc	2.003.396	1,59
Advanced Drainage Systems Inc	1.861.626	1,48
Xylem Inc	1.852.212	1,47
Roper Technologies Inc	1.609.778	1,28
Signify NV	1.590.364	1,27
Legrand SA	1.541.186	1,23
ON Semiconductor Corp	1.481.883	1,18
A O Smith Corp	1.377.530	1,10
Keyence Corp	1.373.692	1,09
PTC Inc	1.340.080	1,07
Dassault Systemes SE	1.337.759	1,06
Kingspan Group Plc	1.315.289	1,05
Trane Technologies Plc	1.314.714	1,05
Stora Enso Oyj	1.314.180	1,05
Aptiv Plc	1.277.471	1,02
Givaudan SA	1.276.189	1,02
NXP Semiconductors NV	1.269.934	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	6.339.459	9,04
Schroder ISF Global Equity	5.101.870	7,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	5.048.252	7,20
Schroder ISF EURO High Yield	4.863.982	6,94
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	4.386.258	6,26
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	3.087.645	4,40
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration	2.422.108	3,45
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	2.287.901	3,26
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	2.233.701	3,19
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	2.207.891	3,15
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	2.184.459	3,12
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	2.160.636	3,08
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	2.114.413	3,02
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	1.960.537	2,80
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	1.581.434	2,26
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	1.133.127	1,62
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.132.971	1,62
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	1.129.473	1,61
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	1.119.362	1,60
Schroder ISF Global High Yield	987.986	1,41
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	943.409	1,35
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	938.457	1,34
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	932.829	1,33
Schroder ISF Global Sustainable Food & Water	846.893	1,21
Schroder GAIA Cat Bond	808.154	1,15
Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	6.245.949	13,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	5.070.924	11,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.393.655	5,36
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	2.391.741	5,35
Schroder ISF QEP Global ESG	2.388.118	5,35
Schroder ISF EURO Equity	2.297.016	5,14
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	2.240.000	5,01
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	2.180.311	4,88
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	2.175.841	4,87
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	2.124.089	4,75
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	1.147.513	2,57
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	1.140.000	2,55
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	1.132.396	2,53
Schroder ISF Global High Yield	1.011.315	2,26
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	992.823	2,22
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	950.000	2,13
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	915.351	2,05
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	879.022	1,97
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	797.206	1,78
German Treasury Bill 0% 22/03/2023	783.779	1,75
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity	776.378	1,74
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	646.870	1,45
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	615.554	1,38
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	548.864	1,23

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Vestas Wind Systems A/S	5.784.071	3,91
SolarEdge Technologies Inc	5.187.376	3,50
Samsung SDI Co Ltd	5.163.706	3,49
First Solar Inc	5.108.203	3,45
Enphase Energy Inc	4.931.293	3,33
Array Technologies Inc	3.876.601	2,62
RWE AG	3.042.853	2,05
Johnson Controls International Plc	2.978.153	2,01
Umicore SA	2.930.694	1,98
Sunnova Energy International Inc	2.727.097	1,84
Johnson Matthey Plc	2.599.482	1,76
EDP Renovaveis SA	2.548.399	1,72
Northland Power Inc	2.469.274	1,67
Schneider Electric SE	2.442.948	1,65
Nexans SA	2.353.019	1,59
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.223.310	1,50
Alfen N.V.	2.174.679	1,47
Shoals Technologies Group Inc	2.051.277	1,39
NXP Semiconductors NV	1.954.943	1,32
National Grid Plc	1.944.788	1,31
Encavis AG	1.937.020	1,31
Sunrun Inc	1.934.533	1,31
LG Chem Ltd	1.838.441	1,24
Analog Devices Inc	1.782.027	1,20
ON Semiconductor Corp	1.738.335	1,17
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	1.700.605	1,15
Iberdrola SA	1.698.917	1,15
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	1.695.651	1,14
Nordex SE	1.648.426	1,11
Elia Group SA	1.623.381	1,10
Aptiv Plc	1.609.739	1,09
SunPower Corp	1.602.377	1,08
Ormat Technologies Inc	1.519.128	1,03
MasTec Inc	1.502.194	1,01
ASML Holding NV	1.497.104	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (cont.)

Ventas	Producto	% de ventas totales
Valor		
SolarEdge Technologies Inc	2.770.127	5,74
Enphase Energy Inc	2.429.106	5,03
Vestas Wind Systems A/S	2.414.276	5,00
Itron Inc	1.739.719	3,61
First Solar Inc	1.449.774	3,00
Forvia SE	1.335.386	2,77
Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.287.790	2,67
Enel SpA	1.173.078	2,43
Plug Power Inc	1.159.629	2,40
NXP Semiconductors NV	1.123.444	2,33
Array Technologies Inc	1.058.436	2,19
Schneider Electric SE	1.002.906	2,08
LG Chem Ltd	994.711	2,06
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	939.048	1,95
Johnson Controls International Plc	869.639	1,80
Sunnova Energy International Inc	738.220	1,53
Ormat Technologies Inc	736.394	1,53
Johnson Matthey Plc	727.185	1,51
Wacker Chemie AG	717.450	1,49
Legrand SA	683.511	1,42
Universal Display Corp	668.930	1,39
ABB Ltd	615.786	1,28
SunPower Corp	606.990	1,26
Synopsys Inc	605.913	1,26
Landis+Gyr Group AG	578.729	1,20
Trimble Inc	549.488	1,14
Canadian Solar Inc	541.238	1,12
NIO Inc	529.648	1,10
Samsung SDI Co Ltd	523.812	1,09
Coherent Corp	505.483	1,05
Quanta Services Inc	500.690	1,04
Acuity Brands Inc	491.888	1,02
Wolfspeed Inc	489.956	1,02

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Nestle SA	2.943.385	4,36
Compass Group Plc	2.916.660	4,32
Danone SA	2.804.041	4,16
McCormick & Co Inc	2.680.807	3,97
Kerry Group Plc	2.477.926	3,67
Zoetis Inc	2.450.902	3,63
Ecolab Inc	2.420.981	3,59
DSM-Firmenich AG	2.395.832	3,55
International Flavors & Fragrances Inc	2.331.850	3,46
China Mengniu Dairy Co Ltd	2.285.381	3,39
Yakult Honsha Co Ltd	2.177.481	3,23
Edenred SE	2.043.300	3,03
Givaudan SA	1.995.777	2,96
Reckitt Benckiser Group Plc	1.742.686	2,58
CNH Industrial NV	1.717.075	2,54
Darling Ingredients Inc	1.673.603	2,48
Waste Management Inc	1.638.607	2,43
Republic Services Inc	1.637.515	2,43
Waste Connections Inc	1.624.869	2,41
Sysco Corp	1.560.577	2,31
Symrise AG	1.556.058	2,31
SIG Group AG	1.499.521	2,22
Mowi ASA	1.499.406	2,22
Chr Hansen Holding A/S	1.340.643	1,99
SGS SA	1.095.022	1,62
SunOpta Inc	1.033.446	1,53
Americold Realty Trust Inc	968.328	1,44
Thermo Fisher Scientific Inc	901.802	1,34
Salmar ASA	885.763	1,31
Deere & Co	864.660	1,28
Agilent Technologies Inc	768.348	1,14
Jamieson Wellness Inc	756.801	1,12

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 19 de mayo de 2023.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Ventas			
Valor		Producto	% de ventas totales
Danone SA		745.647	6,73
Nestle SA		739.226	6,67
Republic Services Inc		687.819	6,21
Kerry Group Plc		599.756	5,41
Deere & Co		573.336	5,17
Compass Group Plc		515.883	4,66
Yakult Honsha Co Ltd		509.663	4,60
Zoetis Inc		496.951	4,48
Ecolab Inc		437.919	3,95
Darling Ingredients Inc		354.853	3,20
Reckitt Benckiser Group Plc		351.854	3,18
McCormick & Co Inc		334.234	3,02
SunOpta Inc		326.079	2,94
Waste Connections Inc		311.134	2,81
Givaudan SA		280.308	2,53
FMC Corp		277.800	2,51
Oatly Group AB		277.719	2,51
Waste Management Inc		259.444	2,34
Jamieson Wellness Inc		242.368	2,19
China Mengniu Dairy Co Ltd		239.130	2,16
CNH Industrial NV		232.388	2,10
Sysco Corp		229.987	2,08
Mowi ASA		226.257	2,04
IDEXX Laboratories Inc		179.646	1,62
DSM-Firmenich AG		169.215	1,53
Grocery Outlet Holding Corp		138.299	1,25
Salmar ASA		133.542	1,21
Glanbia Plc		124.937	1,13
Barry Callebaut AG		121.315	1,09

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 19 de mayo de 2023.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	17.182.316	11,78
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	9.874.206	6,77
ICICI Bank Ltd	7.267.915	4,98
Axis Bank Ltd	4.104.111	2,81
Bajaj Finance Ltd	4.033.162	2,77
Reliance Industries Ltd	3.672.472	2,52
Infosys Ltd	3.380.374	2,32
Bharti Airtel Ltd	3.074.846	2,11
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	2.394.691	1,64
HDFC Bank Ltd	2.339.574	1,60
Mahindra & Mahindra Ltd	2.222.145	1,52
Tata Motors Ltd	2.179.170	1,49
Tata Consumer Products Ltd	1.996.153	1,37
Maruti Suzuki India Ltd	1.922.763	1,32
SBI Life Insurance Co Ltd	1.849.497	1,27
Zomato Ltd	1.826.352	1,25
Godrej Consumer Products Ltd	1.746.950	1,20
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.493.977	1,02
Coforge Ltd	1.450.735	0,99
IDFC First Bank Ltd	1.374.895	0,94

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
HDFC Bank Ltd	1.330.878	14,92
Cognizant Technology Solutions Corp	1.213.500	13,60
NTPC Ltd	885.171	9,92
Balrampur Chini Mills Ltd	760.763	8,53
HCL Technologies Ltd	718.236	8,05
State Bank of India	565.359	6,34
Sundram Fasteners Ltd	535.080	6,00
Infosys Ltd	344.877	3,87
Hindustan Unilever Ltd	338.176	3,79
Suzlon Energy Ltd	265.339	2,97
Utkarsh Small Finance Bank Ltd	223.355	2,50
Torrent Pharmaceuticals Ltd	196.767	2,21
IDFC First Bank Ltd	194.734	2,18
Reliance Industries Ltd	165.868	1,86
Gland Pharma Ltd	153.050	1,72
Mahindra & Mahindra Ltd	146.764	1,65
Mahindra Logistics Ltd	137.953	1,55
Navin Fluorine International Ltd	129.366	1,45
Gujarat Gas Ltd	107.168	1,20
Rategain Travel Technologies Ltd	98.051	1,10
Ikio Lighting Ltd	92.483	1,04

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 19 de mayo de 2023.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA (sin auditar)

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD	33.007.963	16,18
Microsoft Corp	8.222.464	4,03
UnitedHealth Group Inc	5.160.134	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.616.342	2,26
Alphabet Inc Shs A	3.836.337	1,88
CME Group Inc	3.222.066	1,58
Meta Platforms Inc	3.189.580	1,56
Mastercard Inc	3.182.030	1,56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.069.513	1,50
NVIDIA Corp	2.897.364	1,42
Nestle SA	2.863.681	1,40
Booking Holdings Inc	2.560.132	1,25
EssilorLuxottica SA	2.529.980	1,24
ServiceNow Inc	2.309.536	1,13
L'Oreal SA	2.213.683	1,09
Amazon.com Inc	2.177.480	1,07
NIKE Inc	2.075.323	1,02
Novo Nordisk A/S	1.932.210	0,95
MSCI Inc	1.846.921	0,91
Moody's Corp	1.827.330	0,90

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.464.944	11,65
MSCI Inc	959.922	7,63
Wolters Kluwer NV	870.362	6,92
Booking Holdings Inc	790.726	6,29
Ashtead Group Plc	569.448	4,53
Canadian National Railway Co	548.064	4,36
FANUC Corp	499.995	3,98
Hershey Co	443.204	3,52
General Electric Co	440.632	3,50
ASML Holding NV	407.936	3,24
UnitedHealth Group Inc	349.701	2,78
Microsoft Corp	317.614	2,53
Volkswagen AG / preference	290.709	2,31
Copart Inc	284.572	2,26
Novartis AG	277.364	2,21
IDEXX Laboratories Inc	275.068	2,19
Arthur J Gallagher & Co	267.532	2,13
Mercedes-Benz Group AG	224.561	1,79
Costco Wholesale Corp	220.296	1,75
Cadence Design Systems Inc	219.017	1,74
Novo Nordisk A/S	196.128	1,56
NVIDIA Corp	190.955	1,52
ServiceNow Inc	188.050	1,50
Accor SA	185.923	1,48
Adyen NV	184.804	1,47
Eli Lilly & Co	169.348	1,35
AstraZeneca Plc	147.050	1,17
Intercontinental Exchange Inc	141.716	1,13
American International Group Inc	138.755	1,10
AIA Group Ltd	137.693	1,09
McKesson Corp	136.673	1,09
DR Horton Inc	131.884	1,05

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 19 de mayo de 2023.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

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

Teléfono: +353 | 2310 800

Fax: +353 | 2310 805

Correo electrónico: info@mifl.ie

Web: www.mifl.ie

ITALIA

Distribuidor exclusivo

Banca Mediolanum S.p.A.

Dirección: Palazzo Meucci, Via Ennio Doris,
20079 Basiglio, Milano 3 (MI)

Teléfono: +39 02 9049 |

Correo electrónico: info@mediolanum.it

Web: www.bancamediolanum.it

Web: www.mifl.ie/it

ESPAÑA

Distribuidor exclusivo

Banco Mediolanum S.A.

Dirección: Av. Diagonal 668-670,
08034 Barcelona, España

Teléfono: +34 934 453 250

Fax: +34 932 535 526

Correo electrónico: info@mediolanum.es

Web: www.bancomediolanum.es

Este producto está comercializado por Banco Mediolanum, S.A., con CIF A-58640582, y sede social en C/Barcas n. 10, 46002- Valencia. El Banco está inscrito con el nº 0186 en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España, quedando sujeto a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores como comercializador de IIC extranjeras. Banco Mediolanum recomienda a los inversores ponerse en contacto con su Family Banker para ampliar esta información. Además ponemos a su disposición nuestro Servicio de Atención al Cliente, en el teléfono 900 800 108 y nuestra página en Internet www.bancomediolanum.es, donde también encontrará toda la información relativa a nuestras políticas de Salvaguarda de Activos y de Gestión de Conflictos de Interés, entre otras. Con anterioridad a la suscripción de participaciones en Mediolanum Best Brands, el inversor recibirá el documento con los datos fundamentales para el inversor y la última memoria de comercialización, así como el último informe anual y/o semestral del fondo y si así lo solicitase, el Folleto completo y el Reglamento, que también encontrará a su disposición gratuitamente en cualquier oficina o punto de la entidad comercializadora en España. El valor de la inversión y la utilidad que se derive de una inversión en este fondo pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones de mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podrá no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida.