

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Informe Anual - 31 de diciembre de 2022

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 2022

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 - 46
Perfil de los Gestores delegados de inversiones	47 - 50
Informe del auditor independiente a los partícipes de Mediolanum Best Brands	51 - 52
Estado de situación financiera	53 - 83
Estado de resultado global	84 - 101
Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de participaciones de de participación reembolsables	102 - 106
Cambios en el número de participaciones	107 - 124
Notas a los estados financieros	125 - 270
Anexo – Información adicional (sin auditar)	271 - 346
Composición de las carteras	347 - 635
US Collection	347 - 353
European Collection	357 - 360
Pacific Collection	361 - 365
Emerging Markets Collection	366 - 372
Euro Fixed Income	373 - 383
Global High Yield	384 - 423
Premium Coupon Collection	424 - 438
Dynamic Collection	439 - 447
Equity Power Coupon Collection	448 - 453
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	454 - 469
Emerging Markets Multi Asset Collection	470 - 472
Coupon Strategy Collection	473 - 486
New Opportunities Collection	487 - 495
Infrastructure Opportunity Collection	496 - 500
Convertible Strategy Collection	501 - 503
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	504 - 506
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	507 - 515
Socially Responsible Collection	516 - 519
Financial Income Strategy	520 - 527
Equilibrium	528 - 541
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	542 - 544
European Coupon Strategy Collection	545 - 548
US Coupon Strategy Collection	549 - 552

ÍNDICE (cont.)

Dynamic International Value Opportunity	553 - 564
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	565 - 570
European Small Cap Equity	571 - 579
Chinese Road Opportunity	580 - 585
Global Leaders	586 - 591
Emerging Markets Fixed Income	592 - 608
Mediolanum Global Demographic Opportunities	609 - 614
Mediolanum Global Impact	615 - 620
Mediolanum Circular Economy Opportunities ¹	621 - 626
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ²	627 - 629
Mediolanum Energy Transition ²	630 - 635
Modificaciones Significativas de la Cartera	636 - 678

¹Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022.

²Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

INFORMACIÓN GENERAL

**SOCIEDAD GESTORA Y ENTIDAD
COMERCIALIZADORA MUNDIAL**

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublín 1, D01P2V6, 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)

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

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

Axiom Investors LLC¹
33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
4/5 School House Lane East, Dublín 2, D02N279, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

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

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)

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

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

¹Con efecto el 21 de octubre de 2022, Axiom Investors LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

²Con efectos el 2 de diciembre de 2022, FIL (Luxembourg) S.A. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Demographic Opportunities.

INFORMACIÓN GENERAL (cont.)

GESTORA DELEGADA

DE INVERSIONES (cont.)

Invesco Advisers, Inc.⁸

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^{2,5}

3rd Floor, 2 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, D01X5P3, Irlanda
(Mediolanum Circular Economy Opportunities¹, Mediolanum Energy Transition⁴)

Metropolis Capital Limited⁹

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

Mondrian Investment Partners Limited

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)

Pictet Asset Management SA^{3,6}

Route des Acacias 60 1211 Geneva 73, Suiza
(Mediolanum Circular Economy Opportunities¹, Mediolanum Energy Transition⁴)

PGIM Limited

Grand Buildings, 1-3 The Strand, Londres WC2N 5HR, Reino Unido.
(Global High Yield)

Pzena Investment Management LLC

320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Estados Unidos.
(Dynamic International Value Opportunity)

Quoniam Asset Management GmbH⁷

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

¹Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022.

²Con efecto el 11 de enero de 2022, KBI Global Investors Ltd fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Circular Economy Opportunities.

³Con efecto el 11 de enero de 2022, Pictet Asset Management SA fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Circular Economy Opportunities.

⁴Este Subfondo comenzó a funcionar el 8 de julio de 2022.

⁵Con efecto el 7 de julio de 2022, KBI Global Investors Ltd fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Energy Transition.

⁶Con efecto el 7 de julio de 2022, Pictet Asset Management SA fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Energy Transition.

⁷Con efecto el 7 de octubre de 2021, Quoniam Asset Management GmbH fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de European Small Cap Equity.

⁸Con efecto a partir del 18 de noviembre de 2022, Invesco Advisers, Inc fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection.

⁹Con efecto a partir del 9 de diciembre de 2022, Metropolis Capital Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Dynamic International Value Opportunity.

INFORMACIÓN GENERAL (cont.)

GESTORA DELEGADA DE INVERSIONES (cont.)

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

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

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

Schroders Investment Management Limited²
1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Reino Unido.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection¹, Mediolanum Energy Transition¹)

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

ADMINISTRADOR FIDUCIARIO/DEPOSITARIO

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

AGENTE ADMINISTRATIVO, REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSMISIONES

RBC Investor Services Ireland Limited
4th 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.
Calle Barcas, nº 10, 46002 Valencia, 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 15, 20080 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
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublín 1, D01P2V6, Irlanda

¹Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

²Con efecto el 7 de julio de 2022, Schroders Investment Management Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Multi Asset ESG Selection y Mediolanum Energy Transition..

INFORMACIÓN GENERAL (cont.)

ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD GESTORA

Karen Zachary (irlandesa) (Presidenta)***
Furio Pietribiasi (italiano) (Consejero Delegado)*
Corrado Bocca (italiano)**
Paul O’Faherty (irlandés)***
Martin Nolan (irlandés)***
Gianmarco Gessi (italiano) (hasta el 24 de febrero 2022)**
Christophe Jaubert (francés)*
John Corrigan (irlandés)*¹**
Michael Hodson (irlandés)***
Edoardo Fontana Rava (italiano) (con efecto el 24 de febrero de 2022)**

¹Consulte la Nota 26 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 2022**

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 2022:

- (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.

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

Fecha: 18 de abril de 2023

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

Tel.: +353 1 613 0400
Fax: +353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
es una sucursal de RBC Investor Services Bank S.A.
Domicilio social: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburgo
Registrada en Irlanda 905449
Constituida en Luxemburgo bajo el régimen de responsabilidad limitada
Registrada en Luxemburgo B 47 192

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 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

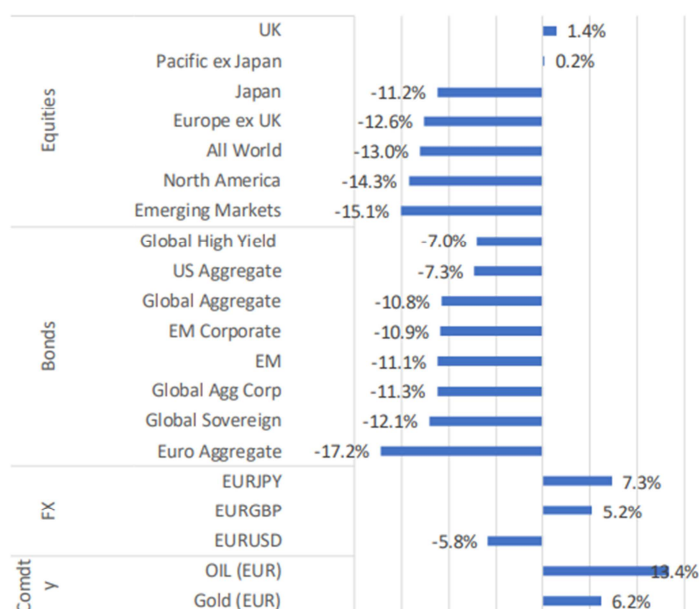
INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Análisis del mercado - 2022

Los últimos años han sido especialmente complicados para los inversores, y el 2022 no fue una excepción. Se esperaba que la economía mundial por fin se enderezara el año pasado tras la pandemia de COVID-19. Sin embargo, cualquier impulso positivo se vio rápidamente interrumpido por la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero, y aunque la inflación ya constituía la principal preocupación antes del ataque, enseguida se convirtió en el problema más acuciante para los bancos centrales.

La consecuencia inmediata fue un repunte del precio del petróleo, el gas, el trigo y otras materias primas que agravó el problema y, por consiguiente, contribuyó a impulsar la inflación hasta cotas no vistas desde la década de los 70. Esta circunstancia colocó rápidamente a los bancos centrales en una situación comprometida, viéndose obligados a aplicar enérgicas subidas de tipos de interés para combatir la elevada inflación. Esto, a su vez, añadió volatilidad a los mercados financieros, lo que desencadenó un mercado de renta variable bajista y las peores caídas del mercado de deuda de los últimos 80 años.

Rentabilidades registradas en 2022 en euros



Fuente: Bloomberg, MSCI, MIFL

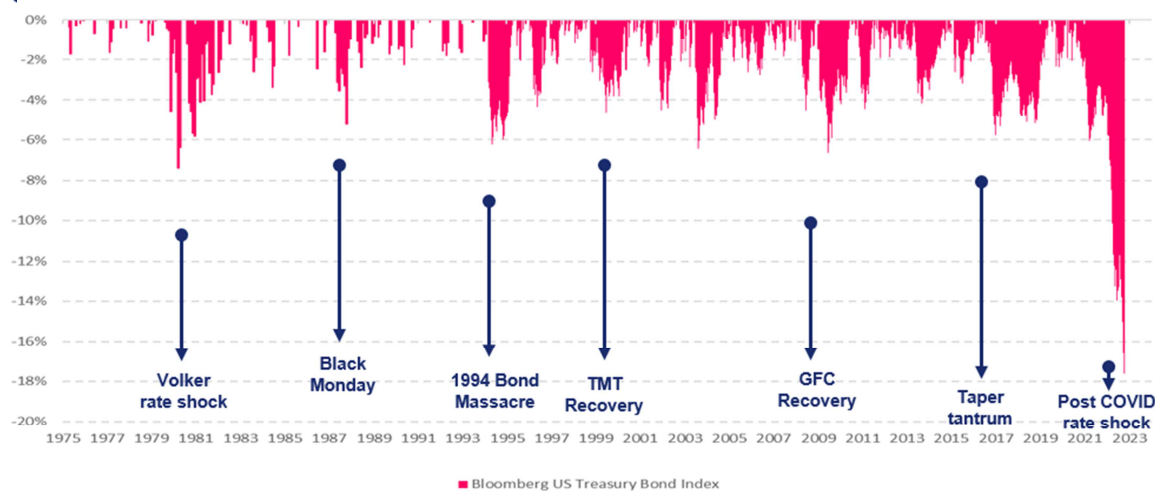
Prácticamente todos los activos se vieron afectados

El resto es historia, como se suele decir. El repunte de la inflación tuvo efectos profundos en los mercados financieros, ya que, salvo las materias primas, prácticamente todos los activos sufrieron caídas. En el segundo trimestre, la renta variable global entró en un mercado bajista —con descensos superiores al 20%—, aunque otros mercados acusaron una debilidad mucho mayor, como por ejemplo el índice tecnológico Nasdaq, que llegó a perder un tercio de su valor en su punto mínimo.

No obstante, el más castigado fue el mercado de deuda, que sufrió el mayor retroceso que se recuerda. Incluso los activos refugio, como los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, cayeron un 18% en su punto mínimo, y los bonos de mercados emergentes, que tienen mayor riesgo, llegaron a sufrir descensos superiores al 30%. Para contextualizar esta cuestión, en el caso del mercado de bonos del Tesoro estadounidense, el retroceso fue más del doble del registrado a principios de la década de los 80, tras las subidas de tipos de la época Volker, que contribuyeron a acabar con la inflación gestada en la década de los 70, y tres veces superior al de la llamada «masacre de los bonos» de 1994.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Caídas de los bonos del Tesoro estadounidense desde 1975



(1)

Fuente: MIFL, Bloomberg

US Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-16,63 %**

* 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 a través de fondos, incluyendo fondos cotizados (ETF), así como de gestores delegados y fondos gestionados internamente.

El 2022 fue un año volátil y negativo para los mercados de renta variable. La guerra en Ucrania, el fuerte aumento de los precios de la energía y de la inflación, y la consiguiente subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales fueron algunos de los elementos desfavorables.

La renta variable estadounidense registró una rentabilidad del -12,7% durante el ejercicio, representada por el índice S&P 500 en euros. La rentabilidad de la moneda estadounidense para los inversores nacionales fue notablemente menor, lo que hizo que la revalorización de casi un 8% del USD frente al EUR beneficiase a los inversores europeos (sin cobertura). Las empresas de alto crecimiento de los sectores de tecnología de la información y consumo discrecional lideraron las caídas del precio de las acciones. Estos fueron los sectores más afectados por la subida de los tipos de interés, lo que puede dificultar aún más el crecimiento continuado, así como por sus valoraciones iniciales más caras.

Tras las excepcionales ganancias de 2021, la rentabilidad de la inversión fue deslucida en el periodo, debido a las pérdidas de las inversiones en empresas *growth* y los decepcionantes resultados iniciales de las inversiones introducidas con los fondos Polen Capital y Eagle Capital.

Acciones como las de Meta y Amazon perjudicaron mucho a la rentabilidad al registrar los precios de las acciones una fuerte corrección durante el ejercicio. Una menor demanda y un incremento de los costes en un contexto de subida de la inflación, así como los ajustes a la baja de valoraciones anteriormente caras afectaron aún más a las acciones. Las acciones tecnológicas de Advanced Micro Devices (semiconductores) y Western Digital (almacenamiento de datos) también obtuvieron malos resultados. El sector de la energía fue de los pocos que registraron avances, respaldado por el aumento de los precios del petróleo y el gas. Los títulos de Exxon, Chevron y ConocoPhillips contribuyeron positivamente, ayudando a limitar las pérdidas.

La rotación de estilos durante el ejercicio fue una característica importante y las acciones *value*, relativamente baratas, batieron claramente a sus homólogas *growth*, con otras acciones defensivas que resistieron mejor. La selección de acciones del gestor delegado JP Morgan se benefició de las posiciones en consumo básico Coca-Cola y Kraft Heinz, y el ETF iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS obtuvo una rentabilidad destacada.

Se introdujeron varios cambios en el fondo. Se introdujeron los fondos Polen Capital US growth (posición del 5%) y Eagle Capital US Equity Value (también 5%) en calidad de nuevos gestores boutique especializados. Polen se especializa en la selección de acciones en oportunidades de crecimiento desde emergentes hasta maduras, mientras que Eagle adopta posiciones de alta convicción en negocios con un importante potencial de crecimiento y que están infravalorados por los inversores. Estas inversiones especializadas se financiaron con la venta de los fondos Threadneedle US Contrarian Core Equities y T. Rowe Price US Large Cap growth Equity.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

US Collection (cont.)

Más avanzado el periodo, se introdujo un fondo de renta variable cuantitativa gestionado internamente (asignación del 5%) para reflejar los fundamentales atractivos de las empresas. La asignación del gestor delegado JP Morgan se redujo (aunque se mantiene como la principal inversión, con un 34%) y se cerró la posición en futuros del índice Russell 2000 (3%) para limitar la exposición a pequeñas empresas en previsión de un potencial entorno económico difícil de cara al futuro.

US Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-24,24 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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, restó rentabilidad de la clase de acciones con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

European Collection

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-13,26 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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. Las inversiones se realizan a través de fondos y carteras gestionadas internamente.

La renta variable global tuvo un mal comportamiento en 2022. La guerra en Ucrania, el rápido encarecimiento de la energía y la subida de los tipos de interés en respuesta a la inflación, así como las consecuencias persistentes de la Covid-19, especialmente en China, fueron elementos desfavorables. La renta variable global, representada en el índice MSCI World Index, registró rentabilidad del -12,8% en euros. Los mercados europeos (MSCI Europe Index -9,5%) registraron una menor corrección debido a su mayor exposición a sectores como la energía (uno de los pocos sectores que avanzaron con fuerza) y al sector financiero (los beneficios de los bancos se vieron impulsados por la subida de los tipos de interés). En cuanto al estilo de inversión, se trató de un periodo especialmente débil para las acciones *growth*, como el sector de tecnología de la información, donde las valoraciones iniciales caras y el entorno macroeconómico derivaron en fuertes correcciones. En Europa, el Reino Unido fue el mercado que mejores resultados registró, gracias a una mayor exposición a productores de materias primas y una menor exposición a empresas tecnológicas.

Tras las sólidas ganancias de 2021, la rentabilidad de la inversión durante este periodo fue negativa, agravada por los problemas que generalmente afrontan los gestores de inversiones en Europa en un entorno de volatilidad.

El fondo BlackRock Continental European Flexible tuvo el peor comportamiento por las fuertes pérdidas de sus acciones *growth*. El fondo Acadian European Equity UCITS también perjudicó debido a su exposición a pequeñas y medianas empresas, que tuvieron un peor comportamiento por el creciente temor a una recesión económica. Por el lado positivo, el fondo Memnon European tuvo el mejor comportamiento gracias a su acertada selección de valores, como es el caso de Thales (defensa) y Saab (automóviles).

Por sectores y posiciones concretas, las empresas de tecnología de la información se contaron entre las que más perjudicaron a los resultados, en particular empresas de semiconductores como ASML y STMicroelectronics, afectadas por el deterioro de las perspectivas de la demanda. Las contribuciones positivas vinieron de la mano de energéticas, como Shell, Total Energies y BP, y de bancos, como Commerzbank, Bank of Ireland e ING.

En cuanto a la actividad del fondo, a mediados de año se vendieron los fondos Majedie UK Focus y Oddo Avenir Europe al deteriorarse la confianza en estas inversiones. El primero fue sustituido por una posición en el ETF iShares Core FTSE 100, debido a su fuerte exposición a los sectores energético y financiero; mientras que el producto de la venta del segundo se utilizó para aumentar la inversión en el fondo Acadian European Equity, con el fin de mantener en general la exposición a pequeñas y medianas empresas.

Más avanzado el periodo se introdujo una asignación del 5% a un fondo de renta variable cuantitativa europea gestionado internamente que se centra en empresas con características fundamentales atractivas. Esto se financió con la venta del ETF Lyxor STOXX Europe 600 Banks y reduciendo la posición en el ETF iShares Edge MSCI Europe Value Factor.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

European Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-12,79 %**

* 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 depreciación del EUR especialmente frente al GBP.

Pacific Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-16,51 %**

* 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 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. Las inversiones se realizan principalmente a través de fondos, incluyendo fondos cotizados.

La renta variable global tuvo un mal comportamiento en 2022. La renta variable de Asia Pacífico, afectada por el aumento de la inflación y los tipos de interés en todo el mundo, también se vio especialmente perjudicada por las dificultades económicas de China derivadas de su política «cero Covid» y de la preocupación por su sector inmobiliario. El MSCI All Countries Asia Pacific Index, índice representativo, registró una rentabilidad del -11,8% en euros. Entre los componentes de mayor tamaño, el mercado japonés obtuvo una rentabilidad generalmente en consonancia, mientras que el mercado chino (índice MSCI China, -16,8%) tuvo un peor comportamiento. Los mercados surcoreano y taiwanés, de menor tamaño, con rentabilidades cercanas al -25%, se vieron especialmente perjudicados por sus elevadas ponderaciones en tecnología de la información. Los mercados indio y australiano aguantaron relativamente mejor y registraron pérdidas inferiores al 10%. En el caso de la India, ese mejor comportamiento se debió al carácter más nacional del mercado, mientras que Australia se vio apuntalada por los productores de materias primas.

Por tanto, la rentabilidad de la inversión correspondiente al período fue negativa. Una característica específica del ejercicio fue la fuerte corrección de los precios de las acciones de empresas *growth*, que se encontraron entre los principales lastres de la rentabilidad.

El único mandato delegado y la mayor asignación del fondo (27%) corresponde a JP Morgan, que se vio perjudicado por el desplome de las acciones tecnológicas Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y Tokyo Electron, al verse afectadas sus divisiones de semiconductores por la preocupación por la demanda mundial. La selección de acciones en la banca y la asignación a esta ayudaron a limitar las pérdidas, y, dentro de este sector, Bank Rakyat Indonesia y Bank Central Asia contribuyeron a la rentabilidad.

El fondo Cadence Strategic Asia también obtuvo malos resultados debido a su exposición a empresas *growth*. Los lastres principales fueron las empresas de comercio electrónico Sea (Singapur) y Coupang (Corea del Sur).

El fondo Robeco Asia-Pacific Equities tuvo el mejor comportamiento, favorecido por su enfoque orientado al factor *value* y su preferencia por las acciones menos caras que sufrieron pequeñas correcciones. Las inversiones en Singapur contribuyeron a la rentabilidad, sobre todo DBS Group Bank, que se benefició de la fuerte demanda de inmuebles y crédito al reforzarse el estatuto de la isla como centro regional.

Durante el ejercicio, la actividad de la cartera se centró en ajustar las asignaciones a fondos y EFT.

A comienzos del periodo se vendió la pequeña posición del 1,5% que quedaba en el fondo Ninety One All China Equity y ahora la exposición a China se obtiene a través de inversiones regionales en general. La exposición a Japón mediante la replicación de índices también se sustituyó por inversiones de gestión activa al aumentar la convicción de los análisis: se vendió el iShares MSCI Japan IMI (posición del 2,5%) y se cerró la posición en futuros del TOPIX (2%), y el producto se añadió a la posición en el fondo Alma Eikoh Japan Large Cap Equity (que pasó del 9% a una ponderación final del 10,5%). También se aumentó la posición en el fondo Cadence Strategic Asia (del 6% al 9%).

Más avanzado el periodo se compró el ETF iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS (3%) y se cerró la posición del 1% en futuros del índice Hong Kong Hang Seng. El producto se utilizó para aumentar la exposición a Australia y materias primas mediante una posición del 4% en el ETF iShares MSCI Australia UCITS.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Pacific Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-16,23 %**

* 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, restó rentabilidad de la clase de acciones con cobertura del Subfondo, debido a la depreciación del EUR frente importantes monedas como el HKD, el CNH y el SGP, de Asia Pacífico.

Emerging Markets Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-18,78 %**

* 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 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 fondos cotizados, así como de un gestor delegado.

En un mal año para la renta variable global marcado por la aversión al riesgo, el aumento de la inflación y la subida de los tipos de interés, la renta variable de los mercados emergentes se vio afectada aún más por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, la solidez del USD, la política «cero Covid» impuesta por China y la preocupación por su sector inmobiliario. La rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets, del -14,9% en euros, fue inferior a la de los mercados desarrollados (índice MSCI World, -12,8%), a pesar de contar con el impulso derivado de la solidez del USD frente al EUR.

Por regiones, el segmento que más retrocedió fue el de los mercados emergentes europeos con su componente ruso (-23,6%). Los mercados emergentes asiáticos (-15,9%) también registraron malos resultados lastrados por los mercados de China, Corea del Sur y Taiwán. En el caso de Taiwán, sus empresas dominantes de semiconductores se vieron afectadas por las peores perspectivas económicas mundiales. América Latina ayudó a limitar las pérdidas (rentabilidad del índice MSCI Latin America 10/40 del +16,1%) con ganancias del 15-30% procedentes de Chile, Brasil y Perú, impulsadas por el encarecimiento de las materias primas.

La rentabilidad de la inversión fue negativa en un periodo difícil para los gestores de activos y las fuertes correcciones de las acciones *growth* perjudicaron de forma significativa.

Una de las características clave de 2022 fue el peor comportamiento de estas acciones. El fondo JP Morgan Emerging Markets Equity fue el peor parado, ya que las acciones de sus principales posiciones Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y Samsung Electronics sufrieron fuertes correcciones debido a la preocupación por la demanda mundial. Otras inversiones orientadas al factor *growth* en el sector de consumo discrecional también lastraron los resultados, ya que las subidas de tipos en todo el mundo afectaron a los costes de financiación y limitaron las perspectivas de crecimiento.

El fondo Federated Hermes Global Emerging Markets también obtuvo resultados deslucidos, lastrado en gran medida por su posición en Hapvida Participações, una empresa brasileña de atención sanitaria que obtuvo unos beneficios peores de lo esperado por el aumento de costes. La selección de acciones financieras del fondo Redwheel Global Emerging Markets fue desacertada, sobre todo en Ping An Insurance Group of China y el Banco Nacional Saudí (SNB), aunque las exposiciones a materias primas y mercados frontera ayudaron a limitar las pérdidas.

La actividad de la cartera durante el periodo consistió en la venta de dos fondos de inversión, con la consolidación de las inversiones de mayor convicción.

A comienzos del periodo se vendió el fondo RBC Emerging Markets Equity (posición del 8%) y se aumentó la exposición al Redwheel Emerging Markets Equity en particular (del 7,5% al 13,5%). Más adelante también se vendió el fondo Macquarie Emerging Markets (una inversión del 10%), que se sustituyó por el ETF iShares Core MSCI EM IMI UCITS. Las ventas de RBC y Macquarie se decidieron por una convicción deteriorada tras la revisión sistemática de los análisis.

Otros ajustes incluyeron la venta en septiembre del ETF Amundi MSCI Emerging Markets Latin America UCITS (posición táctica del 1%, mejor comportamiento relativo), y la reducción y el cierre de la posición en futuros del índice Hang Seng China Enterprises (2% al comienzo del periodo) para reducir la exposición del fondo al factor *growth*.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Euro Fixed Income

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -5,35 %

* 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 valores de renta fija a corto plazo (por lo general, con vencimiento a 1-3 años) denominados en euros, emitidos por Estados miembros de la zona euro, entidades relacionadas con los gobiernos, como agencias, autoridades locales e instituciones supranacionales, así como otras emisiones no gubernamentales tales como bonos corporativos. La inversión se realiza actualmente a través de un gestor delegado (Neuberger Berman). Se pueden emplear derivados con fines de cobertura e inversión.

El año 2022 fue un periodo muy negativo para los activos de renta fija, con la peor rentabilidad de la inversión en décadas. El repunte de la inflación al principio del año se aceleró debido a la guerra entre Rusia y Ucrania, lo que motivó el encarecimiento de la energía y la interrupción de las cadenas de suministro. Los bancos centrales subieron los tipos de interés de forma agresiva para intentar controlar la inflación, lo que derivó en unos *yields* de los bonos muy superiores (precios más bajos). La rentabilidad del año del índice general Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged de bonos con grado de inversión de mercados desarrollados fue del -12,8%. Los bonos a más corto plazo, incluyendo los de la zona euro, salieron mejor parados gracias a su menor sensibilidad a las subidas de tipos y riesgo de crédito, y el índice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year obtuvo una rentabilidad del -5,0%.

La rentabilidad de la inversión fue negativa durante el periodo, coincidiendo básicamente con las caídas de las subclases de activos, que se vieron afectadas por el incremento general de los *yields* de los bonos, con un desplome más pronunciado del segmento corporativo por el aumento de la aversión al riesgo.

Se adoptó una exposición a bonos corporativos de determinadas entidades bancarias y empresas inmobiliarias seleccionadas, al considerar que ofrecían unos *yields* relativamente atractivos. A pesar de los ingresos obtenidos, los precios cayeron sobre todo en el caso de estas últimas por el temor a una recesión económica debido a la subida de la inflación y de los tipos de interés.

En un contexto de caídas generalizadas, las contribuciones positivas procedieron de una posición corta adoptada a comienzos del periodo en futuros de bonos de deuda pública, que se beneficiaron del fuerte aumento de los *yields*, así como de inversiones en bonos vinculados a la inflación, sobre todo de Italia, que se contaron entre los pocos que avanzaron en el periodo.

Las posiciones rentables en valores vinculados a la inflación y en futuros de deuda pública a corto plazo estaban vigentes al principio del periodo, en previsión de una cierta normalización de la política monetaria mediante el aumento gradual de los tipos de interés. La invasión de Ucrania por parte de Rusia y el posterior repunte de la inflación derivó en subidas aún mayores de los tipos de interés y los *yields* de los bonos. Tras la caída de los precios de los bonos, se aumentaron las posiciones en bonos de deuda pública y corporativos para sacar partido de unos precios y *yields* más atractivos.

El repunte parcial durante el verano de los precios de los bonos se empleó como oportunidad para reducir la exposición a bonos corporativos y la sensibilidad a los tipos de interés. La reducción del riesgo se intensificó de cara al cierre del ejercicio mediante el uso de derivados. Se redujo notablemente la posición en bonos de deuda pública italiana, ya que la elevada carga de la deuda del país puede plantear dificultades en la que podría ser una época de menor crecimiento y mayores tipos de interés.

Global High Yield

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -7,97 %

* 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 está estructurado para mantener una exposición estratégica a inversiones de renta fija global de alto rendimiento y las inversiones se realizan sobre todo a través de gestores delegados.

Fue un año desfavorable para los mercados de deuda de alto rendimiento global, que atravesaron dificultades por un aumento de la inflación que obligó a los bancos centrales a subir los tipos de interés en todo el mundo, a una velocidad y un ritmo que los mercados no esperaban. Esto elevó a su vez la volatilidad del mercado, agravada por el conflicto de Ucrania, que comenzó en febrero y continuó durante todo 2022.

A pesar de la corrección de los precios de los bonos inducida por las condiciones macroeconómicas —el índice ICE BofA Global High Yield Constrained obtuvo una rentabilidad en el periodo del -7,5% en euros—, los emisores de bonos generalmente anunciaron unos sólidos fundamentales corporativos y las tasas de impago se mantuvieron en bajos niveles en un contexto complicado tanto por el aumento de los costes de los insumos como por las constantes interrupciones de las cadenas de suministro. Las emisiones nuevas de deuda fueron lógicamente escasas en comparación con los datos históricos recientes debido a la volatilidad del mercado y al aumento del coste de la deuda en un entorno de subidas de tipos de interés. Los activos denominados en USD se vieron favorecidos de nuevo por una apreciación de esta moneda —sobre todo frente al euro— próxima al 8%.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Global High Yield (cont.)

El Subfondo obtuvo una rentabilidad negativa generalmente en consonancia con los mercados globales de alto rendimiento en un periodo que planteó dificultades a los gestores. Los fondos del gestor delegado en EE. UU., Europa y mercados emergentes generaron pérdidas en 2022, generalmente en consonancia con los retrocesos del mercado. La rentabilidad del gestor de inversiones Brigade fue relativamente deslucida, debido a su mayor exposición a bonos corporativos con calificaciones más bajas, aunque esto se compensó en parte con inversiones en préstamos. Las pérdidas del segundo gestor de alto rendimiento estadounidense Aegon fueron más limitadas gracias a sus inversiones en bonos de mayor calidad. La exposición a deuda europea de rendimiento europeo, a través del gestor delegado DWS, también atravesó dificultades en el ejercicio por el conflicto en Ucrania y las subidas de tipos aplicadas por el BCE en el segundo semestre, aunque el riguroso proceso de selección de crédito del gestor limitó las pérdidas. El fondo del gestor delegado PGIM generó pérdidas en consonancia con los resultados de la deuda corporativa de mercados emergentes.

La actividad del fondo fue escasa debido a los altos niveles de volatilidad del mercado.

En julio se introdujo el fondo Muzinich Dynamic Credit Income, con una pequeña posición inicial del 1%. Gestionada por un equipo de crédito consolidado, la inversión aporta diversificación gracias a este fondo de reciente lanzamiento que trata de ofrecer un elevado nivel de ingresos, invirtiendo de forma flexible en oportunidades de crédito (alto rendimiento) de todo el mundo. En el 4T se redujo levemente la sensibilidad del fondo a nuevas caídas de precios de los bonos mediante posiciones en derivados. En cuanto a la exposición a divisas, durante todo el año se mantuvo una perspectiva positiva para el USD.

La supervisión se centró en el gestor delegado PGIM, cuyo mandato de inversión se había modificado a finales de 2021, sustituyendo la deuda pública de mercados emergentes por bonos corporativos. Esta última clase de activos se comportó algo mejor durante el ejercicio y contribuyó a limitar las pérdidas del conjunto del fondo.

Global High Yield Class Hedged

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-14,99 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

** 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, realizó una aportación negativa a la rentabilidad de la clase de acciones con cobertura del Subfondo debido a la apreciación del USD frente al EUR.

Premium Coupon Collection

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-14,75 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

** 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 mantener una exposición relativamente baja a renta variable y la mayoría de los activos se invierten en instrumentos de renta fija a través de fondos, carteras gestionadas internamente e inversiones directas en valores. La asignación de activos se emplea de manera táctica para ajustar la exposición al riesgo en las distintas clases de activos.

La rentabilidad de la renta fija fue muy deslucida en 2022 debido a la preocupación por la inflación y a las consiguientes subidas de tipos de los bancos centrales que elevaron los *yields* de los bonos y hundieron sus precios. 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 -13,3% en el ejercicio, su peor resultado desde su lanzamiento hace más de 20 años. En este índice, los bonos corporativos tuvieron un peor comportamiento por la mayor aversión al riesgo de los inversores. La renta variable global tuvo un comportamiento igualmente deslucido en este entorno y el índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros a pesar de la solidez del USD.

La baja rentabilidad de la inversión en el periodo se debió a las pérdidas del componente de renta fija del fondo.

El fondo Vontobel Euro Corporate Bond Fund fue el principal detractor. Los precios de los bonos corporativos cayeron por el aumento del riesgo de recesión económica y la deuda de las empresas europeas tuvo un peor comportamiento que la de sus homólogas estadounidense por el mayor impacto potencial de la guerra de Ucrania. El fondo Flossbach Von Storch Bond Opportunities Fund también lastró los resultados, aunque resistió bien en términos relativos gracias a su menor exposición a las subidas de tipos.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Premium Coupon Collection (cont.)

En renta variable, que también generó rentabilidades negativas, el fondo BlackRock Continental Europe Flexible fue la estrategia que peor se comportó y su selección de acciones en tecnología de la información se vio especialmente afectada por fuertes correcciones de precios. Uno de los pocos contribuyentes a la rentabilidad fue la pequeña inversión táctica en el ETF Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS, que se benefició del aumento de la inflación.

Las exposiciones a renta fija se gestionaron activamente durante el ejercicio. Cabe destacar la sustitución de bonos con vencimiento a largo plazo por otros a más corto plazo. Los bonos de menor duración limitaron el riesgo de tipos de interés y ofrecían, al mismo tiempo, un yield más atractivo que hace un año. Por ejemplo, el yield del bono de deuda pública italiana a un año aumentó del -0,5% a finales de diciembre de 2021 al 3% para finales de 2022.

La exposición a renta variable se redujo aproximadamente del 26% al 18% en el periodo, para reflejar una perspectiva cauta. Se vendieron los fondos BlackRock Continental European Flexible y Kempen Global High Dividend, y el ETF Lyxor MSCI World UCITS. Además, se introdujo un fondo de renta variable cuantitativa global gestionado internamente de forma activa, que trata de aportar valor apostando por empresas con características fundamentales más atractivas, tales como sólidos balances y mayores márgenes de beneficios.

Se vendió también el ETF SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS, que se sustituyó por bonos de deuda pública tradicionales a corto plazo, con un perfil más defensivo.

Premium Coupon Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-16,26 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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 de la clase de acciones con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

Dynamic Collection

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-14,57 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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 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. Las inversiones se realizan principalmente a través de fondos y se utiliza la asignación táctica para ajustar las exposiciones al riesgo en las diferentes clases de activos.

Los activos financieros obtuvieron rentabilidades deslucidas en 2022 debido a una inflación sorprendentemente elevada que obligó a los bancos centrales a aplicar agresivas subidas de tipos, al comienzo del conflicto entre Rusia y Ucrania, a la política «cero Covid» china y al consiguiente temor a una recesión mundial, que afectaron al sentimiento inversor.

La renta variable global, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros, a pesar de que la apreciación del USD benefició a los inversores europeos (sin cobertura). La rentabilidad de la renta fija fue igualmente deslucida (el -13,3% del índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged fue su peor resultado en muchos años), ya que los precios de los bonos de deuda pública cayeron por la subida de los tipos y los *yields*, y los de sus homólogos corporativos de menor calificación se hundieron todavía más por el aumento de la aversión al riesgo.

La rentabilidad negativa durante el ejercicio se debió a las pérdidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija, siendo la primera la que más perjudicó por su mayor asignación.

En renta variable, todas las inversiones perjudicaron salvo el ETF iShares S&P500 Energy Sector UCITS, que avanzó gracias a la subida de precios del petróleo y el gas. El fondo BlackRock Continental European Flexible fue el principal detractor, afectado por las pérdidas de las inversiones en el sector de tecnología de la información, que fue uno de los que peor se comportó durante el ejercicio. Además, la selección de acciones en industria, como las posiciones en Kingspan Group (materiales de construcción, RU) y DSV (logística, Dinamarca), perjudicó en el ejercicio, dado que la construcción y el transporte atravesaron dificultades en un entorno aumento de la inflación.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Dynamic Collection (cont.)

Todas las inversiones en renta fija generaron pérdidas, siendo el fondo Bluebay Investment Grade Euro Aggregate el mayor detractor. Este fondo invierte sobre todo en deuda pública europea, un segmento que salió peor parado que los bonos corporativos europeos y la deuda pública estadounidense, y se vio particularmente afectado por la elevada inflación de la zona euro y las consiguientes subidas de tipos de un BCE implacable, que provocaron un aumento de los *yields* de los bonos, así como por los riesgos geopolíticos asociados al conflicto de Ucrania.

La exposición a renta variable se redujo durante el ejercicio (del 80% al 74%), reflejando las perspectivas cautas del gestor con respecto al aumento del riesgo de recesión económica. Un cambio clave fue la venta del fondo T Rowe Price US Large Cap Growth Equity (posición inicial 8%), que se sustituyó por el ETF iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS por ofrecer una exposición más defensiva. También se vendió el fondo Wellington Global Research Equity (posición del 7,5%) y se redujeron otras posiciones. Se introdujo un fondo de renta variable cuantitativa global gestionado internamente (asignación del 15%) y se abrió una posición del 5% en el fondo Artisan Global Value.

En renta fija, a comienzos del periodo se vendió una inversión táctica del 3% en el ETF iShares China CNY Bond UCITS por el temor a que la política «cero Covid» china afectase al crecimiento. La exposición a renta fija se aumentó ligeramente en el periodo, del 13% al 16%. El fondo Muzinich Dynamic Credit Income (posición al cierre del 7%) se introdujo para obtener exposición a una cartera de bonos corporativos de gestión flexible que mejorase la diversificación del fondo.

Además se vendió el fondo Lazard Global Convertible Bond (posición inicial del 5%), también para reducir el riesgo. Se abrió una pequeña posición en el ETF iShares Physical Gold para obtener una exposición alternativa a materias primas.

Dynamic Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-18,32 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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 de acciones con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

Equity Power Coupon Collection

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-8,64 %
----------------------	--------------------------------	----------------

* 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. Las inversiones se realizan a través de asignaciones a gestores delegados, fondos y carteras gestionadas internamente, con estrategias seleccionadas orientadas hacia los dividendos como fuente de rentabilidad a medio y largo plazo.

Los mercados mundiales de capitales tuvieron un mal comportamiento en 2022. La guerra de Ucrania, el rápido aumento de los precios de la energía y las subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales para controlar la inflación fueron elementos desfavorables. La renta variable global, representada en el índice MSCI World Index, registró rentabilidad del -12,8% en euros. Por regiones, los mercados europeos sufrieron la menor corrección al beneficiarse de su mayor exposición a sectores como el energético y el financiero. EE. UU. y los mercados emergentes obtuvieron resultados deslucidos: en el caso de EE. UU. por su mayor proporción de acciones growth, como las de tecnología de la información, y en el de los mercados emergentes por la persistente política «cero Covid» de China y las restricciones asociadas. Por sectores, energía fue el que mejores resultados obtuvo (el índice MSCI World/Energy subió un +55,6%) y uno de los pocos que salieron bien parados al beneficiarse la empresas petroleras y gasistas del fuerte repunte de los precios de la energía.

La rentabilidad de la inversión fue negativa en el periodo, aunque en menor medida que en el conjunto de la renta variable global, gracias a la fuerte rotación de estilos de 2022 en la que las acciones *value* y que pagan dividendos —aquellas con valoraciones relativamente más atractivas— batieron claramente a sus homólogas *growth* y *quality* (con mayores beneficios esperados y, por lo general, valoraciones más elevadas).

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Equity Power Coupon Collection (cont.)

Las estrategias de altos dividendos del fondo, en particular los fondos Kempen Global High Dividend y Redwheel Global Equity Income, obtuvieron excelentes resultados. Los fondos Trojan Global Income e Intermede Global Equity lastraron la rentabilidad por su mayor exposición a acciones quality y growth. Por acciones y sectores, empresas energéticas como Shell, Total Energies y Exxon Mobil contribuyeron a la rentabilidad, ya que el aumento de precios del petróleo y el gas impulsó sus beneficios. Las acciones de tecnología de la información perjudicaron, sobre todo empresas de semiconductores como Qualcomm, Samsung y Taiwan Semiconductor, al sufrir una corrección los precios de las acciones por la ralentización de la demanda y el agravamiento de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China.

Durante el año se introdujeron algunos cambios para consolidar y ajustar el fondo.

A comienzos de año se redujeron o vendieron algunas posiciones. Se vendió el fondo Fidelity Global Dividend (13%), con un enfoque más equilibrado, y se aumentaron las asignaciones al fondo Redwheel Global Income y a estrategias de rentas globales gestionadas internamente, que ofrecían mayores dividendos. También se vendió el fondo Schroders Global Equity Alpha Fund, que se sustituyó por la exposición a estilos del Artisan Global Value.

Durante el segundo semestre del año se vendieron fondos regionales como Eleva European Selection, Memnon European y Redwheel Global Emerging Markets, y se aumentaron las inversiones en estrategias de dividendos existentes. Se introdujo el ETF iShares Global Infrastructure UCITS al considerar que ofrece propiedades de cobertura frente a la inflación.

Equity Power Coupon Collection Clase Hedged

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-11,79 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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 de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR especialmente frente al USD.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Rentabilidad*	31/12/2021 – 31/12/2022	-21,18 %
----------------------	--------------------------------	-----------------

* 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 se ha delegado en Morgan Stanley Investment Management y trata de ofrecer una revalorización del capital a largo plazo mediante una cartera principalmente invertida en renta variable, con asignaciones más pequeñas a valores de renta fija y efectivo. La estrategia se implementa a través de una combinación de inversiones directas en valores y fondos, 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.

El año 2022 fue un periodo complicado para los mercados de capitales globales, ya que las preocupaciones geopolíticas (guerra de Ucrania), los persistentes problemas asociados a la Covid-19 (cierre de China), el inesperado aumento de la inflación y las consiguientes subidas de tipos de interés hicieron temer por una recesión mundial. Esto afectó a los precios de las acciones y los bonos, además de provocar un sustancial deterioro de áreas concretas del mercado. Entre las más perjudicadas se contaron las acciones growth, que se situaron claramente a la zaga del conjunto de los mercados de renta variable. Sectores como tecnología de la información, que anteriormente habían liderado, atravesaron dificultades en este entorno y los precios de sus acciones sufrieron fuertes correcciones en algunos casos. Los inversores en euros sin cobertura que invierten en todo el mundo se beneficiaron de la apreciación del dólar, lo que contribuyó a limitar las pérdidas.

El Subfondo obtuvo una rentabilidad deslucida en el ejercicio, afectado en gran medida por su exposición a acciones growth, sobre todo en el primer semestre. Los fondos que lastraron la rentabilidad durante el periodo fueron el Morgan Stanley Global Opportunity, el Morgan Stanley Global Insight y el Morgan Stanley US Advantage, orientados a empresas growth a largo plazo que actúan como elementos disruptivos en sus correspondientes sectores. Empresas como Shopify y Uber fueron fuertemente penalizadas por el mercado tras sus sólidas rentabilidades previas. Por el lado positivo, la asignación a renta variable a un nivel reducido y conservador del 70-75% durante gran parte del ejercicio contribuyó a limitar la volatilidad, y la asignación de capital a inversiones más defensivas a comienzos del periodo ayudó a reducir las pérdidas.

El fondo se gestionó de forma activa en el transcurso del ejercicio en un contexto de volatilidad elevada. La exposición a renta variable se redujo en los primeros meses de 2022 al volverse el entorno económico más incierto. El riesgo de renta variable se redujo alrededor de un 10% y se mantuvo en un prudente 70-75%. También se mantuvo un nivel de efectivo superior a la media en consonancia con esta postura de reducción del riesgo.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

INMediolanum Morgan Stanley Global Selection (cont.)

En el caso de las inversiones subyacentes, los mayores cambios se produjeron a comienzos del ejercicio. En febrero se introdujeron los fondos Morgan Stanley Global Brands, Morgan Stanley Global Franchise y Morgan Stanley Global Sustain. Estas estrategias se centran en empresas y franquicias de calidad con una rentabilidad sostenida. Esta asignación más defensiva representó en torno al 25-30% del fondo durante el resto del ejercicio y se financió reduciendo la exposición a estrategias de renta variable global *core* y *growth*, ofreciendo así una valiosa diversificación de estilos.

La mejora y diversificación del fondo se intensificó en el segundo semestre con la adición de la estrategia Eaton Vance Focused Value Opportunities.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-24,03 %**

* 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 de la clase de acciones con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

Emerging Markets Multi Asset Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-17,36 %**

* 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 objetivo del Subfondo es generar una apreciación del capital a medio y largo plazo, y está estructurado para mantener una proporción relativamente equilibrada de renta variable y renta fija de mercados emergentes. Las inversiones se realizan principalmente en fondos, incluyendo fondos cotizados, y la asignación táctica de activos tiene por objeto ajustar la exposición a riesgos de las diferentes clases de activos.

En un ejercicio deslucido para la renta fija y la renta variable global, marcado por una escasa tolerancia al riesgo de los inversores, las rentabilidades de mercados emergentes fueron todavía peores. Las acciones, representadas por el índice MSCI Emerging Markets, obtuvieron una rentabilidad del -14,9% en euros, a pesar de la ventaja de la fortaleza del USD. China representa aproximadamente el 30% de este índice y la persistente política «cero Covid» perjudicó al crecimiento y a los beneficios de las empresas, tanto en el plano regional como global. La invasión rusa de Ucrania y las subidas de tipos de interés en todo el mundo también provocaron unos malos resultados de la renta fija —el índice JPM EMBI Global Diversified Euro-hedge tuvo una rentabilidad del -10,1% en el periodo—.

La rentabilidad del ejercicio fue deslucida, con pérdidas tanto de las acciones como de los bonos.

El fondo Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund fue un importante detractor por sus exposiciones a Rusia, Ucrania y Bielorrusia, fuertemente afectadas por la invasión rusa de Ucrania. La cartera compensó parcialmente sus pérdidas más avanzado el periodo, con posiciones en Egipto y Ecuador que contribuyeron a la recuperación.

En renta variable, 2022 estuvo marcado por el peor comportamiento de las acciones *growth*, en muchos casos con fuertes correcciones de precios de las acciones de empresas de mayor crecimiento esperado. Las acciones *value*, por lo general con valoraciones menos caras, obtuvieron mejores resultados. El fondo JPMorgan Emerging Markets Equity tuvo un mal comportamiento por su sesgo hacia empresas *growth*. El ETF iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS, en cartera para moderar la exposición a acciones *growth*, generó mejores resultados y ayudó a limitar las pérdidas.

La actividad y los ajustes del posicionamiento del fondo fueron abundantes en un contexto de volatilidad del mercado.

La exposición a renta variable se redujo del 60% al 48% durante el ejercicio para reflejar las perspectivas cautas del gestor. La posición de JP Morgan se redujo (del 13% al 8%) y se vendió el fondo Macquarie Emerging Markets (10%). Se introdujeron el fondo de alta convicción Redwheel Global Emerging Markets (ponderación final del 11%) y el especializado Bin Yuan Greater China (2%).

En renta fija, el ETF iShares JP Morgan \$ EM Bond UCITS ETF (posición del 11% en el momento de la venta) se sustituyó por el ETF iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF (ponderación final del 5%), dado que la clase de activos de este último estaba menos expuesta a las subidas de tipos en EE. UU. y los mercados desarrollados. Se realizó una inversión del 10% en el ETF iShares JP Morgan \$ EM Corporate Bond UCITS por su perfil de riesgo y remuneración más atractivo.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Coupon Strategy Collection

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -14,86 %

* 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 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, y las inversiones se materializan a través de fondos, 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.

Los activos financieros obtuvieron rentabilidades deslucidas en 2022 debido a una inflación sorprendentemente elevada, agresivas subidas de tipos de los bancos centrales, al comienzo del conflicto entre Rusia y Ucrania, a la política «cero Covid» china y al consiguiente temor a una recesión mundial, que afectaron al sentimiento inversor.

La renta variable global, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros, a pesar de que la apreciación del USD benefició a los inversores europeos (sin cobertura). La rentabilidad de la renta fija fue igualmente deslucida (el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged obtuvo una rentabilidad del -13,3%, su peor resultado en muchos años), ya que los precios de los bonos de deuda pública cayeron por la subida de los tipos y los *yields*. Los precios de los bonos corporativos de calificaciones más bajas cayeron todavía más por el aumento de la aversión al riesgo.

La rentabilidad negativa del periodo estuvo impulsada por las pérdidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija.

Todas las inversiones en renta variable, excepto una, generaron pérdidas. El fondo BNY Mellon Dynamic US Equity Fund se comportó especialmente mal y fue el principal detractor, ya que su sesgo hacia la gran capitalización representó una importante desventaja en un año difícil para las mayores empresas estadounidenses. El fondo BlackRock Continental European Flexible (vendido a mediados del ejercicio) fue otro detractor importante, ya que su selección de acciones en tecnología de la información se vio afectada por fuertes correcciones a comienzos de año. El único contribuyente fue el ETF iShares Global Infrastructure UCITS, que se benefició de sus características de cobertura de la inflación.

Las inversiones en renta fija también sufrieron pérdidas. El fondo de valores de renta fija gestionado internamente fue el principal detractor, afectado por su exposición a bonos rusos en el primer trimestre. El resto del ejercicio fue negativo para los bonos estadounidenses y europeos en un entorno de fuertes subidas de tipos de interés.

La exposición a renta variable se redujo del 60% al 48% en el ejercicio, recortando o vendiendo varias posiciones para reflejar las perspectivas cautas del gestor por el aumento de los riesgos de recesión. Un cambio clave fue la venta del ETF Lyxor MSCI World UCITS (posición del 7%), que fue sustituido por un fondo interno de renta variable cuantitativa global gestionado activamente (asignación final del 7,5%) que trata de añadir valor centrándose en empresas con características fundamentales más atractivas.

La exposición a renta fija se gestionó activamente durante el ejercicio. En concreto, se sustituyeron bonos con vencimiento a largo plazo por otros a más corto plazo en el fondo gestionado internamente. Los bonos de menor duración limitaron el riesgo de tipos de interés y ofrecían, al mismo tiempo, un yield más atractivo que hace un año.

Se vendió también el fondo Lazard Convertible Global, que se sustituyó por bonos de deuda pública tradicionales a corto plazo, con un perfil más defensivo.

Coupon Strategy Collection Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -17,81 %

* 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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

New Opportunities Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-14,72 %**

* 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 objetivo de inversión del Subfondo es generar una apreciación del capital a medio y largo plazo con una proporción relativamente equilibrada de renta variable y renta fija global, e invirtiendo principalmente en fondos. La asignación táctica de activos se utiliza para ajustar la exposición a riesgos de las diferentes clases de activos y la cartera adopta además un enfoque temático para las inversiones en renta variable.

Los activos financieros obtuvieron rentabilidades deslucidas en 2022 debido a una inflación sorprendentemente elevada, agresivas subidas de tipos de los bancos centrales, al comienzo del conflicto entre Rusia y Ucrania, a la política «cero Covid» china y al consiguiente temor a una recesión mundial, que afectaron al sentimiento inversor.

La renta variable global, representada por el índice MSCI World, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros, a pesar de que la apreciación del USD benefició a los inversores europeos (sin cobertura). La rentabilidad de la renta fija fue igualmente deslucida (el -13,3% del índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged fue su peor resultado en muchos años), ya que los precios de los bonos de deuda pública cayeron por la subida de los tipos y los *yields*, y los de sus homólogos corporativos de menor calificación se hundieron todavía más por el aumento de la aversión al riesgo.

La rentabilidad negativa del ejercicio estuvo impulsada por las pérdidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija.

En renta variable, todas las inversiones perjudicaron, excepto el ETF iShares S&P500 Energy Sector UCITS, que avanzó gracias a la subida de precios del petróleo y el gas. El fondo BlackRock Continental European Flexible fue el principal detractor, afectado por las pérdidas de las inversiones en el sector de tecnología de la información, que fue uno de los que peor se comportó durante el ejercicio. Además, la selección de acciones en industria, como las posiciones en Kingspan Group (materiales de construcción, Reino Unido) y DSV (logística, Dinamarca), perjudicó en el ejercicio, dado que la construcción y el transporte atravesaron dificultades en un entorno de aumento de la inflación.

Todas las inversiones en renta fija generaron pérdidas, siendo el fondo Bluebay Investment Grade Euro Aggregate el mayor detractor. Este fondo invierte sobre todo en deuda pública europea, un segmento que salió peor parado que los bonos corporativos europeos y la deuda pública estadounidense, y se vio particularmente afectado por la elevada inflación de la zona euro, que provocó agresivas subidas de tipos del BCE y un aumento de los *yields* de los bonos, así como por los riesgos geopolíticos asociados al conflicto de Ucrania.

La exposición a renta variable se gestionó activamente y se redujo durante el ejercicio (del 55% al 47%) para reflejar las perspectivas cautas del gestor por el aumento del riesgo de recesión. Un cambio clave fue la venta del fondo T Rowe Price US Large Cap Growth Equity (posición inicial 6%), que se sustituyó por el ETF Xtrackers MSCI World Quality UCITS por ofrecer una exposición más defensiva. Se cerraron las inversiones temáticas del ETF iShares & Robotics UCITS y el ETF iShares Healthcare Innovation UCITS para reducir todavía más la exposición a empresas de fuerte crecimiento. Además, se recortaron o vendieron varias otras posiciones, en particular el fondo Wellington Global Research Equity (posición vendida del 5%), que se sustituyó por un fondo de renta variable cuantitativa global gestionado internamente (asignación del 10%) y por el fondo Artisan Global Value (posición final del 5%).

La exposición a renta fija se aumentó del 36% al 40%. Un cambio destacado fue la sustitución del fondo PIMCO Euro Bond por el fondo Jupiter Dynamic Bond Fund con el fin de aumentar la diversificación del fondo, reduciendo la exposición a tipos de interés para obtener una estrategia más flexible en los diferentes sectores de renta fija.

New Opportunities Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-17,10 %**

* 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, restó rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la depreciación del EUR especialmente frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Infrastructure Opportunity Collection

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -2,37 %

* 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 realizan a través de un gestor delegado y fondos.

No fue un buen año para los mercados de renta variable global en un contexto marcado por el repunte de la inflación y la subida de tipos. Tampoco ayudaron la aversión al riesgo de los inversores a raíz de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y las consecuencias persistentes de la COVID-19, especialmente en China. El índice MSCI World, que representa a grandes empresas de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros, a pesar de una apreciación del USD próxima al 8%. Las acciones cotizadas y los activos de infraestructuras tuvieron un comportamiento considerablemente mejor, gracias a sus características defensivas y de cobertura de la inflación, y el índice representativo FTSE Global Core Infrastructure obtuvo una rentabilidad del -0,4%. En infraestructuras, el sector de oleoductos y gasoductos se benefició del fuerte repunte de los precios de la energía y destacó con unas ganancias superiores al 20%.

La rentabilidad de la inversión fue relativamente sólida en el periodo, con resultados heterogéneos de las inversiones subyacentes.

El fondo First Sentier Global Listed Infrastructure fue el que mejor se comportó, beneficiándose de su asignación a acciones relacionadas con la energía y de su selección en este segmento. Un contribuyente importante fue Cheniere Energy, una empresa estadounidense de gas natural licuado que avanzó con fuerza por el aumento de la demanda de este producto tras las sanciones impuestas al petróleo ruso. El fondo Atlas Global Infrastructure también tuvo un mejor comportamiento, favorecido por acciones europeas de suministros públicos, como las de la energética italiana Enel, que aumentó sus operaciones de energías alternativas.

Sin embargo, el fondo Wellington Enduring Assets Fund lastró los resultados, afectado por la exposición a China de posiciones como China Gas y China Longyuan Power, que retrocedieron por el descenso de la demanda provocado por los persistentes confinamientos de la Covid-19.

En el periodo se aumentaron las inversiones en los fondos Atlas y First Sentier, en un 2-3% en cada caso, hasta alcanzar posiciones del 18% y 19%, respectivamente. El fondo Atlas se centra en el riesgo del cambio climático y el análisis fundamental del First Sentier de un limitado conjunto de activos de infraestructuras *core* monopolístico ofrece exposiciones diferenciadas. También se aumentó la posición en el fondo Wellington (del 10% al 14%) ante las perspectivas de una recuperación. La asignación al gestor delegado Morgan Stanley se redujo del 46% al 36%.

La asignación sectorial se mantuvo estable durante el ejercicio, acumulando suministros públicos y transporte las mayores asignaciones (próximas al 55% y 30%, respectivamente). Las asignaciones regionales también se mantuvieron sin cambios, correspondiendo las más importantes a Norteamérica y Europa (próximas al 50% y 35%).

Infrastructure Opportunity Collection Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -6,40 %

* 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 de la clase con cobertura del Subfondo, debido a la depreciación del EUR especialmente frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Convertible Strategy Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-15,33 %**

* 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.

El Subfondo invierte en una cartera diversificada de bonos convertibles a escala global. Las inversiones se realizan actualmente a través de fondos especializados en esta clase de activos.

El año 2022 fue un periodo malo para los mercados de renta fija, que obtuvieron unas de las mayores pérdidas registradas en una generación. El aumento de la inflación y las rápidas subidas de tipos de los bancos centrales provocaron un aumento de los *yields* y un descenso de los precios de los bonos, y el conflicto de Ucrania agravó la volatilidad. Una fuerte corrección en los mercados de renta variable hizo que los convertibles, que presentan características asimilables a los bonos y a las acciones, no tuviesen ni un respiro. Además, la clase de activos cuenta con una mayor representación de empresas *growth*, tales como las de tecnología de la información, y estas acciones salieron peor paradas por su mayor sensibilidad al crecimiento económico y los tipos de interés. El índice representativo Refinitiv Global Convertibles obtuvo una rentabilidad del -13,6% en el ejercicio.

La rentabilidad de la inversión del Subfondo también fue deslucida, lastrada sobre todo por las pérdidas en las posiciones sesgadas hacia el factor *growth*.

Los fondos Lazard Convertible Global y Aviva Global Convertibles fueron los principales detractores, por su mayor exposición a empresas de tecnología de la información. La rentabilidad de la selección de acciones del fondo Schroder Global Convertible se vio contrarrestada por las asignaciones a otros sectores *growth*, tales como consumo discrecional y salud. Por otra parte, el fondo UBS Convert Global obtuvo malos resultados por su mayor exposición a bonos corporativos con calificaciones más bajas, que tuvieron un peor comportamiento en el periodo de aversión al riesgo.

Los fondos Jupiter Global Convertibles y Lazard Global Convertibles Recovery tuvieron un mejor comportamiento gracias a su concentración en inversiones *value* menos caras.

La actividad del fondo fue modesta debido a los altos niveles de volatilidad y se centró en reducir el riesgo en distintos puntos. La posición en el fondo Lazard Global Convertibles Recovery se aumentó ligeramente en abril (del 6% al 7,5%), recortando la inversión en el Aviva, para trasladar parte de la exposición del factor *growth* al *value*. En octubre se redujo la posición en el fondo UBS y de nuevo en el Aviva, y se introdujo el SPDR Refinitiv Global Convertible Bond ETF con una pequeña asignación del 1%. Este ETF ofrece una exposición con un menor sesgo hacia estilos y cabe esperar que permita una mejor gestión táctica. El efectivo se incrementó del 2% al 5%.

Convertible Strategy Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-19,22 %**

* 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 L con cobertura.

La cobertura de divisas, aplicada a través de contratos de divisas a plazo, lastró la rentabilidad de la clase con cobertura del Subfondo debido a la depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-9,92 %**

** 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 inversiones se ha subdelegado en Carmignac Gestion y 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.

El año 2022 fue un periodo complicado para los mercados de capitales globales, ya que las preocupaciones geopolíticas (guerra de Ucrania), los persistentes problemas asociados a la Covid-19 (cierre de China), el aumento de la inflación y las consiguientes subidas de tipos de interés hicieron temer por una recesión mundial. Esto afectó a los precios de las acciones y los bonos, además de provocar un sustancial deterioro de áreas concretas del mercado. Entre las más perjudicadas se contaron las acciones growth, que se situaron claramente a la zaga del conjunto de los mercados de renta variable. Sectores como tecnología de la información, que anteriormente habían liderado, atravesaron dificultades en este entorno y los precios de sus acciones sufrieron fuertes correcciones en algunos casos. Los bonos de deuda pública afrontaron uno de los peores ejercicios que se recuerdan, debido a las fuertes subidas de los tipos de interés y los *yields* de los bonos. Destacó la apreciación del USD y los inversores en euros (sin cobertura) se beneficiaron de esto.

La rentabilidad de la inversión fue negativa en el periodo, pero una asignación a activos defensivos durante gran parte del ejercicio ayudó a limitar las pérdidas y sorteó las peores consecuencias de la volatilidad del mercado. Por consiguiente, una ponderación de renta variable más baja de lo habitual hasta el cuarto trimestre fue positiva. La gestión de divisas también fue eficaz, dado que una mayor exposición al USD en el primer semestre del ejercicio contribuyó a la rentabilidad y actuó como elemento defensivo del fondo. La posición principal Carmignac Patrimoine (un fondo multiactivos) también contribuyó a los resultados, favorecido por su mayor ponderación de la renta variable de cara al cierre del ejercicio.

Entre los detractores se incluyó la exposición a mercados emergentes, sobre todo en el primer trimestre (lastrada por la invasión rusa de Ucrania) y los fondos de inversión Carmignac Emergents y Carmignac Emerging Discovery resultaron perjudicados.

La exposición a renta variable se redujo a comienzos del ejercicio, hasta situarse por debajo del 10% en marzo, debido a la preocupación por las repercusiones de la guerra de Ucrania, y se mantuvo en estos bajos niveles por el avance de las presiones inflacionarias y el deterioro de los beneficios corporativos en el transcurso del año. Posteriormente la exposición se incrementó hasta aproximadamente el 30% en el último trimestre, al comenzar a remitir la inflación y surgir catalizadores positivos en Asia con signos que apuntaban a la reapertura de la economía china.

La duración de los bonos también se gestionó de forma táctica, con una menor exposición de lo habitual a tipos de interés en el primer semestre del ejercicio (duración aproximada de 1,5 años), con algunos cambios tácticos a este respecto sobre todo en el segundo semestre. Igualmente, una gestión activa de divisas hizo que la exposición al USD alcanzase máximos próximos al 50% a mediados del ejercicio, para después caer hasta casi el 20% hacia finales del periodo por las perspectivas de mejora del euro y el yen en respuesta a una retórica más restrictiva de sus respectivos bancos centrales.

El cambio a la designación del artículo 8 del Subfondo hizo que todos los fondos de inversión subyacentes ahora sean estrategias acordes al artículo 8 o el artículo 9.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-17,51 %**

* 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.

La gestión del Subfondo pasó de un puesto de asesoramiento a ser delegada en Invesco durante el periodo. El fondo trata de generar ingresos periódicos y una apreciación del capital a medio y largo plazo, a través de un mandato multiactivos global que invierta principalmente en acciones, bonos y títulos a corto plazo. El Subfondo se clasificó como una estrategia acorde al artículo 8 durante el periodo analizado y ahora tiene el objetivo añadido de promover características medioambientales y sociales. La estrategia puede utilizar toda la gama de capacidades globales de Invesco para invertir también en ETF y fondos de inversión aptos.

Los mercados de capitales globales tuvieron un mal comportamiento en 2022 debido a una combinación de preocupaciones geopolíticas (guerra de Ucrania), persistentes problemas asociados a la Covid-19 (cierre de China), una inflación sorprendentemente elevada y subidas de tipos de interés. Esto afectó negativamente a los precios de las acciones y los bonos, además de provocar un sustancial deterioro de áreas concretas del mercado. El índice MSCI World, que representa a la renta variable de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros, a pesar de la ventaja de la fortaleza del euro, y los bonos tuvieron uno de los peores comportamientos que se recuerdan (el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged, de bonos con grado de inversión de mercados desarrollados, rindió un -13,3%). La rentabilidad de los mercados emergentes fue aún peor en un entorno de aversión al riesgo y las acciones growth, con un mayor crecimiento esperado y valoraciones más elevadas, sufrieron fuertes correcciones.

Tanto el componente de renta variable como el de renta fija sufrieron pérdidas y la diversificación entre estas clases de activos resultó insuficiente. Por consiguiente, la rentabilidad de la inversión del periodo fue deslucida y la asignación de activos también perjudicó en los primeros compases del año.

La asignación a renta fija próxima al 35% a comienzos del ejercicio era relativamente baja, pero la posición correspondía a bonos de deuda pública y estos sufrieron las mayores pérdidas tras unas subidas de tipos de interés más pronunciadas de lo esperado por parte de los bancos centrales en respuesta a una inflación disparada. La exposición a renta variable fue tácticamente más elevada (en torno al 55%) en comparación con la ponderación estratégica a largo plazo del 50% de cara al segundo trimestre y esto perjudicó debido a que la preocupación por el crecimiento económico aumentó por la persistente guerra en Ucrania.

Frente a las pérdidas generalizadas de las acciones y los bonos, el fondo Invesco Total Return Bond resistió relativamente bien gracias a su menor sensibilidad a los tipos de interés y el Invesco Global Equity Income también se mostró sólido por su concentración en acciones relativamente baratas de sectores defensivos del mercado.

La asignación de activos se ajustó en el segundo semestre del año, reduciendo el riesgo por la persistencia de la volatilidad del mercado. Las acciones se redujeron hasta una ponderación más cauta del 45% para agosto. En diciembre este nivel se restituyó hasta aproximadamente el 60% al comenzar a remitir la inflación, sobre todo en EE. UU. y por unos indicadores económicos menos negativos.

La actividad del fondo fue abundante en el segundo trimestre en relación con sus nuevos objetivos acordes al artículo 8. El fondo pasó de invertir sobre todo en la gama de fondos de inversión y ETF de Invesco a una combinación híbrida más óptima con la adición de una asignación próxima al 30% a inversiones directas en valores. Este componente de valores incluye ahora selecciones de acciones y bonos de los equipos de Environmental Climate Opportunities de Invesco. Además, los ETF tradicionales se sustituyeron por sus homólogos ESG y las posiciones en fondos se consolidaron en torno a estrategias acordes a los artículos 8 o 9.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Socially Responsible Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-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 compuesta principalmente por renta variable global y algunos instrumentos de renta fija de empresas que promueven características medioambientales o sociales, o tienen un objetivo de inversión sostenible. Las inversiones se realizan a través de gestores delegados, ETF y OICVM. Cada una de estas estrategias subyacentes tiene objetivos sociales o medioambientales compatibles con el artículo 8 del SFDR.

Los mercados de capitales globales tuvieron un mal comportamiento en 2022 debido a una combinación de preocupaciones geopolíticas (guerra de Ucrania), persistentes problemas asociados a la Covid-19 (cierre de China), una inflación sorprendentemente elevada y fuertes subidas de tipos de interés. El índice MSCI World, que representa la renta variable de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8 % en euros, a pesar de la ventaja de la fortaleza del USD. El índice MSCI World SRI (inversión socialmente responsable) tuvo un comportamiento incluso peor, con una rentabilidad del -17,4%, afectado por la mayor corrección de los sectores growth. La rentabilidad de los bonos fue una de las peores que se recuerdan: el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged de bonos con grado de inversión de mercados desarrollados rindió un -13,3 %.

Por consiguiente, la rentabilidad del periodo fue negativa, con pérdidas del componente tanto de renta variable como de renta fija, y la diversificación habitual entre estas clases de activos resultó insuficiente.

En renta variable, el fondo Mirova Euro Sustainable Equity (vendido en el ejercicio) tuvo el peor comportamiento. La selección de acciones fue desacertada, con Orpea, el operador francés de atención domiciliaria, como principal detractor. El fondo Robeco Emerging Markets obtuvo malos resultados, en consonancia con la clase de activos en un entorno de aversión al riesgo. Las inversiones de renta fija en los fondos Bluebay Investment Grade Euro Government Bond y Aggregate Bond se vieron afectadas por el peor comportamiento de la zona euro frente al conjunto de los mercados de bonos.

La acertada selección de acciones del fondo Memnon European contribuyó gracias al mejor comportamiento de Siemens (división eléctrica del conglomerado industrial) y Rockwool (empresa danesa de lanas minerales para aislamientos y protección frente a incendios). El mandato delegado de renta variable de Robeco (asignación del 25%) tuvo un comportamiento generalmente acorde a su objetivo.

Durante el ejercicio se aumentó la posición en el fondo Memon (ponderación final del 8% desde el 4% inicial, a finales de 2021) y esto benefició. El fondo Mirova se vendió a mediados del ejercicio (posición del 11% al cierre) por una convicción deteriorada tras una revisión de los análisis. Se aumentaron las asignaciones a inversiones existentes, sobre todo los fondos Wellington Global Research Equity y Bluebay Investment Grade Euro Government Bond, tras sus anteriores retrocesos.

Más avanzado el periodo, cuando las perspectivas de crecimiento económico resultaban más inciertas en el contexto de una política monetaria más restrictiva, se aumentó la posición en efectivo (del 1% al 5%) recortando el ETF iShares MSCI Europe SRI UCITS.

Socially Responsible Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-18,87 %**

* 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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Financial Income Strategy

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-10,03 %**

** 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 ejercicio fue complicado para los mercados de renta fija, que atravesaron dificultades en un entorno de rápidas subidas de tipos de los bancos centrales para controlar la elevada inflación. Los bonos con grado de inversión de mercados desarrollados, representados por el índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged, obtuvieron una rentabilidad del -13,3%, su peor resultado en muchos años. Los bonos financieros batieron al conjunto del mercado, ya que las subidas de tipos suelen conducir a una mayor rentabilidad de los bancos, y los bonos con calificaciones más bajas repuntaron ligeramente en el último trimestre gracias a una cierta recuperación de la tolerancia al riesgo de los inversores alimentada por la esperanza de un giro de las políticas monetarias de los bancos centrales. A pesar del complicado entorno de mercado, la actividad de emisiones nuevas de deuda financiera europea fue una de las mayores de los últimos años.

La rentabilidad de la inversión fue negativa en el ejercicio, perjudicada tanto por el componente de crédito como por el de renta variable. En crédito, la abultada asignación a bonos bancarios italianos de Intesa Sanpaolo y UniCredit fue lo que más perjudicó, debido a una combinación de exposición a Rusia, preocupación por el suministro energético e incertidumbre política a comienzos de año. En el componente de renta variable, las acciones de Société Générale fueron otro detractor clave, al verse afectadas por la venta a pérdidas de su filial bancaria rusa. Por el lado positivo, el banco español CaixaBank y el alemán Commerzbank fueron selecciones de acciones acertadas, al beneficiarse ambos de las subidas de tipos y considerarse que ofrecen franquicias más sólidas y una mejor gestión.

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

Entre las compras destacadas de emisiones nuevas se incluyeron los bonos de Citizens Financial (un banco estadounidense que ofrece cupones atractivos en relación con la deuda existente) y los bonos a más largo plazo del banco francés Credit Agricole (los bonos a corto plazo se vendieron para aprovechar el aumento de los *yields* y las primas).

La exposición media a renta variable se situó en el 16% en el ejercicio, algo por debajo del 18% de comienzos de año, y correspondió principalmente a acciones de bancos europeos y estadounidenses, junto con algunos gestores de activos alternativos y compañías de seguros. Se compraron acciones de Monte Dei Paschi di Siena cuando el banco italiano emitió nuevas acciones con fines de reestructuración, para aumentar los niveles de capital y desarrollar su negocio de banca comercial.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Equilibrium

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-18,44 %**

** 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.*

El objetivo de inversión del fondo 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. Las inversiones se realizan a través de gestores delegados, fondos gestionados internamente y fondos.

La rentabilidad de la renta fija fue muy deslucida en 2022 debido a la preocupación por la inflación y a las consiguientes subidas de tipos de los bancos centrales que elevaron los *yields* de los bonos y hundieron sus precios. 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 -13,3% en el ejercicio, su peor resultado desde su lanzamiento hace más de 20 años. La deuda de mercados emergentes y los bonos con calificaciones más bajas obtuvieron incluso peores resultados, al verse más afectados por la aversión al riesgo tras la invasión rusa de Ucrania y el creciente riesgo de recesión económica. La renta variable global tuvo un comportamiento igualmente deslucido en este entorno y el índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros a pesar de beneficiarse de la solidez del USD.

La rentabilidad de la inversión fue deslucida en el periodo, afectada sobre todo por las pérdidas del fondo de valores de renta fija gestionado internamente. El fondo atravesó dificultades por su exposición a bonos rusos en el primer trimestre y el resto del ejercicio fue negativo para los bonos estadounidenses y europeos en un entorno de rápidas subidas de tipos. El gestor delegado Axa tuvo un mejor comportamiento relativo gracias a la mayor asignación a bonos de corta duración, con una menor sensibilidad (negativa) a las subidas de los tipos de interés y los *yields*. La asignación del fondo a renta variable también perjudicó debido a que la renta variable global cayó un 12,8% en el ejercicio.

La exposición a renta fija se redujo aproximadamente del 80% al 70% en el transcurso del ejercicio, recortando asignaciones a inversiones existentes y aumentando las posiciones en efectivo y deuda pública a corto plazo. Los *yields* de los bonos a corto plazo aumentaron en el ejercicio desde un nivel inferior a cero hasta una horquilla del 2,5%-3%, lo que permitió al fondo reducir el riesgo y mantener al mismo tiempo una buena rentabilidad de la inversión.

La exposición a renta variable también se redujo del 27% al 18% en el ejercicio para reflejar unas perspectivas económicas más cautas. A finales de 2022, la posición se cambió de contratos de futuros de índices a un fondo interno de renta variable cuantitativa global gestionado activamente. Esta nueva estrategia trata de aportar valor apostando por empresas con características fundamentales más atractivas, tales como sólidos balances y mayores márgenes de beneficios.

Equilibrium Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-20,15 %**

** 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 de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR especialmente frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -13,34 %

* 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 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 y aprovecha toda la gama de capacidades de inversión en Asia de Fidelity.

La renta variable global cerró 2022 con pérdidas, ya que los principales bancos centrales aplicaron agresivas subidas de tipos para controlar una inflación elevada, que provocaron un cierto deterioro del crecimiento mundial. La invasión rusa de Ucrania, la crisis energética resultante en Europa y el repunte de infecciones por Covid-19 en varias regiones también pesaron en los mercados. En este entorno mundial, los mercados asiáticos se mostraron volátiles y afectados por la política «cero Covid» china que siguió limitando la circulación y obstaculizando la actividad económica durante gran parte de 2022. La renta variable asiática, representada por el índice MSCI AC Asia ex Japan, rindió un -14.4% en euros, situándose a la zaga de los mercados desarrollados (índice MSCI World - 12,8%). Los mercados de crédito también demostraron debilidad y la deuda asiática de alto rendimiento se vio perjudicada por los constantes problemas del sector inmobiliario chino.

El Subfondo generó una rentabilidad negativa en el periodo, generalmente en consonancia con los mercados de capitales asiáticos. Las exposiciones de la estrategia tanto a renta fija como a renta variable perjudicaron a los resultados. Los bonos de alto rendimiento asiáticos y chinos tuvieron rentabilidades marcadamente negativas debido a la preocupación de los inversores por las malas condiciones de liquidez, y las quiebras y rebajas de calificaciones de promotoras inmobiliarias chinas. Como resultado, las estrategias Fidelity Asian High Yield y Fidelity China High Yield se vieron particularmente afectadas. En renta variable, las estrategias Fidelity Asian Special Situations y Fidelity Asia Pacific Dividend tuvieron rentabilidades deslucidas, perjudicadas por las pérdidas de empresas de tecnología de la información. El fondo Fidelity China Consumer Fund y el ETF Xtracker CSI 300 Swap UCITS también lastraron los resultados, al pesar sobre el mercado chino el repunte de los casos de Covid-19 y los problemas económicos. Sin embargo, hacia finales del ejercicio se produjo una recuperación de estas y otras inversiones chinas en concreto, debido a la relajación inesperada de las autoridades de su política «cero Covid».

La exposición general a renta variable se mantuvo prácticamente sin cambios en el ejercicio, con una ponderación neutral próxima al 60%. Los principales cambios del fondo se centraron sobre todo en reducir los bonos de alto rendimiento asiáticos y chinos para gestionar el riesgo en el transcurso del ejercicio, y en aumentar la asignación a bonos asiáticos con grado de inversión para aumentar el perfil defensivo. La exposición a acciones que distribuyen dividendos de Asia Pacífico, que han demostrado una mayor calidad defensiva en comparación con el conjunto del mercado, se aumentó aproximadamente del 8% al 12% en el ejercicio. La asignación a acciones de la ASEAN (región de Asia Sudoriental) se aumentó de aproximadamente el 4% al 7%, debido a la mejora de la actividad económica y de las perspectivas de beneficios de la región, así como a unas perspectivas positivas generales de países como Tailandia y Vietnam, donde los fundamentales a largo plazo son positivos.

La asignación al fondo Fidelity China Consumer se recortó hacia finales del ejercicio, tras un fuerte rebote del mercado chino.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -17,92 %

* 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 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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

European Coupon Strategy Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-14,65 %**

* 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, y las inversiones se realizan principalmente a través de fondos. Las asignaciones se gestionan de manera táctica para ajustar las exposiciones a los riesgos de las distintas clases de activos.

La renta variable europea tuvo un mal año y el índice MSCI Europe obtuvo una rentabilidad del -9,5%, al pesar sobre el sentimiento inversor la guerra de Ucrania y las subidas de tipos del BCE y otros bancos centrales en respuesta a una elevada inflación. Los sectores sensibles a la evolución de los tipos, como el inmobiliario y el de tecnología de la información, fueron los peor parados, con pérdidas del 30%-40%. El sector energético fue el único que obtuvo resultados positivos, con avances próximos al 30%, favorecido por la subida de precios del petróleo y el gas provocada por el aumento de la demanda tras la pandemia y la escasez de oferta resultante de la guerra en Ucrania. Los activos de renta fija también generaron pérdidas, siendo el peor año para el índice Bloomberg Euro Aggregate Bond (rentabilidad del -17,2 %) desde su creación en 1999.

La rentabilidad negativa del periodo estuvo por tanto impulsada por las pérdidas de las inversiones tanto en renta variable como en renta fija.

En renta variable, el fondo BlackRock Continental European Flexible fue el principal detractor, afectado por las pérdidas de las inversiones en tecnología de la información. Además, la selección de acciones en industria, como las posiciones en Kingspan Group (materiales de construcción, RU) y DSV (logística, Dinamarca), perjudicó en el ejercicio, dado que la construcción y el transporte atravesaron dificultades en un entorno aumento de la inflación. El ETF iShares Core FTSE 100 UCITS, a pesar de que generó una rentabilidad negativa, fue el que menos lastró la rentabilidad, gracias a que las acciones británicas salieron mejor paradas que sus homólogas de Europa continental.

En renta fija, el fondo Bluebay Investment Grade Euro Aggregate fue el principal detractor por su exposición a deuda pública europea, que fue el segmento que peor se comportó.

La única contribución positiva procedió de la posición en el ETF iShares Diversified Commodity Swap UCITS, que se benefició de la inflación generalizada de las materias primas en 2022.

La exposición a renta variable se redujo del 62 % al 48% durante el ejercicio para reflejar las perspectivas cautas del gestor. Un cambio clave fue la venta del fondo Majedie UK Focus, que fue sustituido por el ETF iShares Core FTSE 100 UCITS para mantener la exposición a Reino Unido. También se vendió el fondo Oddo Avenir Europe, sustituido tácticamente por el ETF iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility que ofrece un perfil más defensivo.

La exposición a renta fija se aumentó del 34 % al 42 %. Se aumentó la exposición a deuda pública alemana y francesa para incrementar la protección frente a caídas, dado el aumento de los riesgos de recesión percibido. Se redujo la inversión en el fondo DWS Euro High Yield Corporates Fund y se introdujo el fondo BlackRock Euro Corporate Bond, lo que aumentó el perfil defensivo del posicionamiento en bonos corporativos, que pasó de alto rendimiento a grado de inversión.

European Coupon Strategy Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-14,98 %**

* 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, restó rentabilidad de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR especialmente frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

US Coupon Strategy Collection

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-11,89 %**

* 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 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 proporción generalmente equilibrada de renta variable y renta fija de EE. UU. Las inversiones se realizan principalmente a través de fondos, con una gestión táctica de las asignaciones para ajustar las exposiciones al riesgo en las diferentes clases de activos.

La renta variable estadounidense tuvo un mal año y el índice S&P 500 cayó más de un 18% en dólares, con una rentabilidad del -12,7% para los inversores en euros (sin cobertura) debido a la apreciación del USD. Una inflación sorprendentemente elevada, las consiguientes subidas de tipos de la Reserva Federal estadounidense y el temor resultante a una recesión económica lastraron el sentimiento inversor. Los sectores sensibles a los tipos, como el inmobiliario, salieron mucho peor parados, mientras que las empresas energéticas resultaron especialmente beneficiadas al verse favorecidas por las subidas de precios del petróleo y el gas provocadas por el aumento de la demanda tras la pandemia y los problemas de suministro creados por la invasión rusa de Ucrania. Los activos de renta fija también tuvieron malos resultados en el ejercicio en un entorno de subidas de tipos y el índice Bloomberg US Aggregate Bond rindió un -7,3% en euros (frente a un 13% en USD).

La rentabilidad negativa del periodo estuvo por tanto impulsada por las pérdidas de los componentes del fondo tanto de renta variable como de renta fija.

En renta variable, el fondo BlackRock World Technology fue el principal detractor. Las empresas de tecnología de la información suelen negociarse a valoraciones más altas y, por consiguiente, son más sensibles a las subidas de tipos y la aversión al riesgo, por lo que se sitúan claramente a la zaga del conjunto del mercado. Además, la selección de acciones fue desacertada y la corrección de precios de las acciones de Tesla fue lo que más perjudicó. La única estrategia de renta variable que contribuyó a los resultados fue el ETF SPDR US Dividend Aristocrats UCITS, que salió bien parado gracias a su concentración en acciones que distribuyen dividendos y otras acciones defensivas.

En renta fija, todas las inversiones sufrieron pérdidas y el fondo JP Morgan US Aggregate Bond se vio particularmente afectado por las rápidas subidas de tipos de interés de la Reserva Federal estadounidense y el consiguiente desplome de precios de los bonos de deuda pública.

La exposición a renta variable se redujo del 58 % al 48% en el ejercicio, con el consiguiente aumento de la posición en efectivo para reflejar las perspectivas cautas del gestor. Un cambio clave fue la venta del fondo T Rowe Price US Large Cap Growth Equity, que se sustituyó por el ETF iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS. Esto redujo la exposición a acciones tecnológicas y growth, al tiempo que aumentó la asignación a empresas más defensivas con beneficios más estables y balances más sólidos.

La exposición a renta fija se aumentó ligeramente del 37% al 39% a lo largo del año. En este componente se introdujo un cambio defensivo (sustituyendo bonos de alto rendimiento por otros con grado de inversión), reduciendo las posiciones en los fondos Nordea North American High Yield Bond y PGIM Broad Market US High Yield Bond, y aumentando la asignación al ETF iShares USD Corporate Bond UCITS.

US Coupon Strategy Collection Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-19,38 %**

* 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 de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Dynamic International Value Opportunity

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-8,38 %**

* 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, orientada hacia el factor *value* y diversificada entre regiones y sectores. Las inversiones se realizan a través de gestores delegados, fondos y otros instrumentos.

Los mercados de renta variable global tuvieron un mal año, afectados entre otras cosas por conflictos geopolíticos, un aumento de los precios de la energía, altos niveles de inflación y fuertes subidas de tipos de interés. El índice MSCI World, que representa a las acciones de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros durante el ejercicio, a pesar de que la apreciación del dólar ayudó a limitar las pérdidas. Las acciones *value* —aquellas con valoraciones relativamente baratas en comparación con sus homólogas *growth*, con valoraciones más altas y mayor crecimiento esperado de los beneficios— se mantuvieron relativamente robustas y el índice MSCI World Value rindió un -0,4%, favorecido por las acciones de empresas energéticas, unas de las pocas —y grandes— beneficiadas.

La rentabilidad de la inversión fue negativa en el periodo y las acciones de mayor calidad —aquellas que demuestran mejores tasas de rentabilidad y balances más sólidos— sufrieron grandes correcciones en un entorno de mercado de aversión al riesgo.

La rentabilidad del gestor delegado AQR fue deslucida por el lastre que supusieron las correcciones de precios de las acciones de Apple, Microsoft y Amazon. La selección de acciones del mandato de Mondrian le reportó unos resultados deslucidos: el gigante de las redes sociales Meta Platforms (anteriormente Facebook) atravesó dificultades por las fuertes pérdidas de su división Reality Labs (Metaverso) y el fabricante de videojuegos Ubisoft se vio afectado por retrasos en el lanzamiento de nuevos juegos de sus franquicias más emblemáticas.

El mandato de Pzena fue la estrategia que mejor se comportó, impulsada por su selección de valores en energía y sectores relacionados. Halliburton (servicios petrolíferos, EE. UU.) contribuyó con fuerza a la rentabilidad gracias al aumento de la demanda de sus equipos de fractura hidráulica.

El desarrollo de la cartera continuó durante el periodo y ahora está plenamente diversificada frente a la estructura de un único delegado que presentaba hace dos años. Se añadió un cuarto delegado al fondo —una estrategia global de orientación *value*— a través de Metropolis Capital, que ofrece un enfoque diferenciado que persigue características combinadas de *value* y *quality* en su selección de acciones. La asignación del 15% se financió recortando asignaciones a otros delegados y mediante la venta del fondo Nordea Global Stable Equity (una posición del 6% que ofrecía principalmente exposición al factor *quality*).

El ETF iShares Edge MSCI US Value Factor UCITS fue otra nueva inversión (6,5%), sustituyendo esta exposición seleccionada a las anteriores exposiciones generales a los mercados globales y Europa a través de futuros financieros.

Dynamic International Value Opportunity Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-11,85 %**

* 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 de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -29,12 %

* 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. Las inversiones se realizan a través de 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.

Los mercados de renta variable global tuvieron un año difícil y el índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del -12,8% en el ejercicio. Las acciones *value*, con valoraciones relativamente baratas y representadas por el índice MSCI World Value, obtuvieron una rentabilidad casi plana (-0,4%). Por otra parte, las acciones growth —con un mayor crecimiento esperado de los beneficios en los que se centra el fondo— sufrieron una fuerte corrección y obtuvieron una rentabilidad del -24,6% (índice MSCI World Growth), impulsadas sobre todo por el aumento de la inflación y las subidas de tipos, con la consiguiente reducción de las expectativas de crecimiento y beneficios, y la caída de precios de estas acciones.

Tras un 2021 próspero, el fondo obtuvo una rentabilidad deslucida en este periodo, debido al entorno desfavorable para las acciones growth, con pérdidas en todos los fondos y carteras de gestores delegados.

El mandato Megatrends del gestor delegado Robeco (una asignación dominante del 80% durante gran parte del periodo) sufrió un descenso especialmente pronunciado de las inversiones en tecnología de la información y salud. En TI, las posiciones en las empresas de pagos PayPal, Mastercard y Block tuvieron los peores comportamientos, debido al aumento de la inflación y al temor a una recesión mundial que afectó a las expectativas del volumen de pagos. En salud, empresas growth emergentes del subsector de ciencias de la vida y biotecnología fueron las que peor se comportaron, en particular la empresa de secuenciación genética Illumina, debido a un ajuste por deterioro por valor de casi 4.000 millones de USD.

El fondo Wellington Global Innovation también perjudicó, con fuertes caídas de las inversiones en servicios de comunicación y consumo discrecional. La empresa de redes sociales Snap fue una de las que obtuvo peores resultados, ya que el crecimiento de sus ingresos se ralentizó por la reducción del gasto de anunciantes que trataron de reducir sus costes durante el ejercicio en un entorno de aumento de la inflación. El gigante del comercio electrónico fue otro detractor clave por el descenso de sus principales ventas minoristas por Internet.

En el 3T se nombró un segundo gestor delegado, Axiom Investors, para aumentar la diversificación de la cartera, con una asignación del 25% que se financió reduciendo el mandato de Robeco al 55%. La estrategia Axiom Concentrated Global Growth Equity aplica la filosofía de inversión de Axiom centrada en invertir en «crecimiento dinámico», por la que el equipo trata de identificar cambios positivos, aceleraciones y puntos de inflexión en parámetros operativos clave que podrían dar lugar a mejoras de los resultados financieros de una empresa o afectar a sus previsiones de beneficios a medio plazo. Algunos de los temas actualmente presentes en el fondo de Axiom son «transición a la nube de sistemas de TI de las empresas» y «penetración de la biología en el tratamiento terapéutico».

Por regiones, la cartera aumentó ligeramente su exposición a EE. UU., con el correspondiente recorte de las posiciones en mercados emergentes, debido a la preocupación por estos últimos a consecuencia de la política «cero Covid» china. Por sectores, la exposición a tecnología de la información se redujo en favor del sector financiero.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -33,54 %

* 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 de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

European Small Cap Equity

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-29,78 %**

* 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 invierte en una cartera diversificada de valores paneuropeos de renta variable y vinculados a la renta variable de pequeñas y medianas empresas. Las inversiones se realizan a través de gestores delegados y fondos.

La renta variable global tuvo un mal comportamiento en 2022. La guerra en Ucrania, el rápido encarecimiento de la energía y la subida de los tipos de interés en respuesta a la inflación, así como las consecuencias persistentes de la Covid-19, afectando aún a las cadenas de suministro y a la demanda, especialmente en China, fueron elementos desfavorables. El conjunto de la renta variable cayó en este entorno negativo (rentabilidad del -9,5% del índice MSCI Europe). Las acciones de pequeña y mediana capitalización, más sensibles a las ralentizaciones económicas y a la aversión al riesgo de los inversores, tuvieron un comportamiento mucho peor, con caídas de los índices MSCI Europe Mid Cap y Small Cap del -19,3% y -22,5%, respectivamente. En este entorno, sectores growth, como consumo discrecional y tecnología de la información, obtuvieron los peores resultados, afectados entre otras cosas por unas elevadas valoraciones de partida, siendo el sector energético el único que se benefició del aumento de precios de las materias primas.

La rentabilidad de la inversión fue deslucida en el periodo, impulsada por las fuertes pérdidas del mandato del gestor delegado JP Morgan, que fue la mayor asignación durante gran parte del ejercicio. Su selección de acciones perjudicó por varios resultados decepcionantes: las acciones de Kion Group (fabricante alemán de camiones) cayeron por pérdidas asociadas a aumentos de costes, Grafton Group (materiales de construcción, Irlanda) se vio afectada por la preocupación por la demanda ante el temor a una ralentización económica, las acciones de Nemetschek (software, Alemania) sufrieron una fuerte corrección en el ejercicio, y las acciones de consumo discrecional Watches of Switzerland y Pets at Home también retrocedieron por el aumento de la inflación y las expectativas de deterioro de la demanda.

Las asignaciones más pequeñas también tuvieron un peor comportamiento, afectadas por sus selecciones de acciones growth.

Durante el año se introdujeron cambios para aumentar la diversificación de la cartera.

A comienzos del ejercicio se vendió el fondo Lazard Pan-European Small Cap (inversión del 9%) por el deterioro de la convicción de los análisis y para reducir la exposición a acciones growth, y el producto se invirtió en el ETF Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS. En el último trimestre se introdujo un segundo gestor delegado, Quoniam, con una asignación final del 20%. El fondo de este gestor cuantitativo radicado en Fráncfort se centra en acciones con características *value* y *quality* positivas y un sentimiento inversor favorable, y cabe esperar que complemente el enfoque de otras inversiones. La asignación al nuevo gestor se financió con la venta del ETF Xtrackers y reduciendo la asignación a JP Morgan, del 60% a comienzos del periodo al 45% actual.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Global Leaders

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -21,77 %

* 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 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. Las inversiones se realizan a través de asignaciones a gestores delegados, carteras gestionadas internamente y OICVM.

Los mercados de renta variable global tuvieron un año difícil y el índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del -12,8% en el ejercicio. Las acciones value, con valoraciones relativamente baratas y representadas por el índice MSCI World Value, obtuvieron una rentabilidad casi plana (-0,4%). Por otra parte, las acciones *growth* —con un mayor crecimiento esperado de los beneficios— sufrieron fuertes correcciones y tuvieron una rentabilidad del -24,6% (índice MSCI World Growth). Las acciones quality, representadas por el índice MSCI World Quality, también tuvieron un mal comportamiento (-17,1%), al verse afectadas por unas valoraciones de partida relativamente elevadas y afrontar preocupaciones por sus beneficios a causa del rápido aumento de la inflación.

Tras un 2021 próspero, la rentabilidad del ejercicio fue deslucida y todas las inversiones subyacentes generaron pérdidas.

El fondo del gestor delegado Intermede tuvo el peor comportamiento, debido a una selección de acciones desacertada en empresas de salud y servicios de comunicación. La empresa estadounidense de salud animal Zoetis, que se benefició del aumento de la adopción de mascotas al comienzo de la Covid-19, fue un importante detractor en el periodo por la fuerte corrección del precio de sus acciones. En servicios de comunicación, Walt Disney tuvo un peor comportamiento después de que sus previsiones de beneficios no alcanzasen las expectativas del mercado.

En el mandato de Walter Scott, la selección de acciones en el sector salud fue de nuevo el principal detractor. La estadounidense Edwards Lifesciences, líder mundial en innovación médica para enfermedades cardíacas, atravesó dificultades al verse afectadas sus ventas por una ralentización de los volúmenes de cirugías como consecuencia de los problemas para conseguir personal de los hospitales del país. La empresa de secuenciación genética Illumina también decepcionó tras un ajuste por deterioro por valor de casi 4.000 millones de USD por su compra de GRAIL.

La asignación al fondo interno Global Quality se aumentó del 18% al 30%, lo que se financió recortando las inversiones en Intermede y Walter Scott. Esto aumentó la exposición a quality —inversiones en empresas con una rentabilidad demostrada y sólidos balances— a expensas de empresas growth, que ofrecen un crecimiento de los beneficios futuros más incierto. Dada la probable recesión del crecimiento económico, este cambio debería ofrecer un perfil más defensivo en un entorno de mercado persistentemente volátil y deteriorado.

Por regiones, las mayores asignaciones correspondieron a EE. UU. y Europa, con un 65% y 20% respectivamente, y se mantuvieron sin cambios en el periodo. Por sectores, se redujo la exposición a tecnología de la información y se aumentó la asignación a suministros públicos.

Global Leaders Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -26,57 %

* 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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Chinese Road Opportunity

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-19,69 %**

* 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 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 y otros instrumentos.

En un mal año para la renta variable de mercados emergentes, China sufrió las caídas más pronunciadas. El índice MSCI World, que representa a los mercados desarrollados, rindió un -12,8% en euros y el índice general MSCI Emerging Markets se situó a la zaga, con una rentabilidad del -14,9%. China tuvo sus propios problemas con la economía y los beneficios de las empresas, afectados por la política «cero Covid» de su gobierno y por la persistente preocupación por el sector inmobiliario. Tras una fuerte corrección próxima al 40%, las acciones chinas repuntaron en el cuarto trimestre gracias a la relajación de la política «cero Covid» y el índice MSCI China obtuvo una rentabilidad del -16,8% en el conjunto del ejercicio. Por sectores, en consonancia con los patrones globales de rentabilidad inferior de las acciones growth, los títulos de tecnología de la información cayeron casi un 35%, mientras que los de energía avanzaron más de un 30%.

La rentabilidad de la inversión fue negativa en el ejercicio y el fondo se vio particularmente perjudicado por las inversiones de orientación growth.

El fondo del gestor delegado Goldman Sachs sufrió pérdidas en varias empresas de consumo discrecional a consecuencia de las restricciones asociadas a la Covid-19. Los operadores de restaurantes fueron un buen ejemplo de ello y la inversión en Jiumaojiu fue un detractor clave, aunque hacia finales de año se produjo una cierta recuperación de sus acciones. El fondo Bin Yuan Greater China tuvo un peor comportamiento debido a su selección de acciones en tecnología de la información y otras empresas growth. Las acciones de Sunny Optical cayeron por la preocupación por la demanda mundial de sus lentes, como las utilizadas en teléfonos móviles.

El mandato delegado de Schroders tuvo un buen comportamiento relativo. La selección de acciones y la asignación en el sector financiero contribuyeron a la rentabilidad. AIA Group, una compañía de seguros radicada en Hong Kong, contribuyó con fuerza a los resultados, con un crecimiento sostenido de su negocio en China, y se prevén nuevas licencias en todas las provincias.

Continuando el proceso de diversificación del fondo, en el cuarto trimestre se aumentó la asignación a Goldman Sachs (del 20% al 30%), al mantenerse la convicción en la estrategia y tras las pérdidas que había registrado anteriormente. Este aumento se financió reduciendo el mandato de Schroders del 60% al 50%.

Entre otros ajustes se incluyó un aumento de la posición en el fondo Bin Yuan Greater China del 5% al 8% durante el ejercicio. La estrategia se centra en la identificación de empresas de China respetuosas con las cuestiones sociales y medioambientales, y cabe esperar que prospere a largo plazo. La posición en el ETF KraneShares CSI China Internet (posición inicial del 4%) se fue reduciendo gradualmente y se cerró, y la posición del 2% en futuros del índice Hang Seng China Enterprises también se eliminó a comienzos del periodo.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Emerging Markets Fixed Income

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-14,73 %**

* 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 mantener una exposición estratégica a valores de deuda de mercados emergentes (DME). Las inversiones se realizan a través del gestor delegado Neuberger Berman, además de inversiones gestionadas por MIFL, así como a través de fondos y fondos cotizados (ETF).

Los mercados de capitales tuvieron un año complicado, sobre todo en el caso de la clase de activos de renta fija de mercados emergentes. Las subidas de tipos de interés aplicadas por los bancos centrales para controlar la inflación provocaron un deterioro generalizado de los activos financieros. Los precios de los bonos de deuda pública sufrieron las pérdidas más fuertes en una generación, debido a que, por ejemplo, los *yields* de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años subieron rápidamente unos 250 pbs, hasta casi el 4% para finales del ejercicio.

Para la deuda de mercados emergentes, la invasión rusa de Ucrania supuso otro importante revés. Las pérdidas de los bonos rusos, ucranianos y bielorrusos fueron importantes y finalmente perdieron todo su valor y se excluyeron de los índices de DME. Los bonos en monedas fuertes (USD) sufrieron mayores correcciones que los mercados emergentes, debido a una mayor aversión al riesgo y a la apreciación del dólar, y los *yields* subieron de aproximadamente el 4% a más del 7%. Los bonos en moneda local se vieron menos afectados, gracias entre otras cosas a unos niveles de tipos de interés en las economías emergentes ya más elevados.

La rentabilidad negativa del periodo también se debió a los malos resultados de las inversiones subyacentes.

El fondo Barings Emerging Markets Sovereign Debt se vio gravemente perjudicado por sus exposiciones a Rusia, Bielorrusia, Ucrania y Serbia, ya que los bonos de estos países reportaron fuertes pérdidas al fondo, aunque se recuperaron parcialmente en el segundo semestre del ejercicio. La exposición relativamente baja del gestor delegado Neuberger Berman a Rusia y Bielorrusia benefició, aunque las inversiones en deuda soberana high yield de países como Sri Lanka, Ecuador, Ghana y Argentina, lastraron la rentabilidad más avanzado el periodo.

La rentabilidad relativamente sólida del nuevo fondo gestionado por MIFL contribuyó a la rentabilidad, gracias a que sorteó las repercusiones iniciales del conflicto entre Rusia y Ucrania, y a que añadió exposición a deuda en moneda local en el momento oportuno.

La introducción del fondo de DME gestionado por MIF supuso un importante cambio. Inicialmente se introdujo en mayo de 2022, con una ponderación del 19%, y después se aumentó hasta el 30% para finales de año. Esto se financió recortando la asignación a Neuberger Berman (del 80% al 55%) y al fondo Baring (del 18% al 14%). Este cambio, introducido para mejorar la diversificación y limitar el riesgo, favoreció a la rentabilidad.

Neuberger Berman y Baring vendieron los bonos rusos. El primero aumentó sus posiciones denominadas en euros por el repunte del yield respecto de la deuda en USD y el segundo redujo la exposición a Brasil tras las elecciones de finales de año.

Emerging Markets Fixed Income Clase Hedged

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-22,24 %**

* 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, restó rentabilidad de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Global Demographic Opportunities

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-19,56 %**

* 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 cuyos precios previsiblemente se verán beneficiados por los cambios demográficos, como el crecimiento y el envejecimiento de la población, y las clases medias emergentes. Las inversiones se realizan a través de gestores delegados y OICVM.

Los mercados de renta variable global tuvieron un año complicado y el índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros, a pesar de que la apreciación del USD favoreció a la rentabilidad de los inversores europeos (sin cobertura). El aumento de la inflación, las subidas de tipos de interés y las tensiones geopolíticas perjudicaron. En este entorno deteriorado, las acciones *value* — con unos múltiplos relativamente baratos en relación con los beneficios— representadas por el índice MSCI World Value obtuvieron una rentabilidad prácticamente plana (-0,4%). Por otra parte, las acciones *growth* —con un mayor crecimiento esperado de los beneficios y generalmente valoraciones más elevadas— salieron mucho peor paradas, con fuertes correcciones en muchos casos, y el índice MSCI World Growth obtuvo una rentabilidad del -24,6%.

Dado el objetivo y la política de inversión del Subfondo, este mantenía en cartera un mayor número de acciones *growth*, relacionadas con el crecimiento de la población y los mercados emergentes. Por consiguiente, el fondo obtuvo una rentabilidad deslucida en el periodo, perjudicada por las fuertes pérdidas de estas inversiones.

El gestor delegado Schroders mantuvo la asignación dominante (80%) durante gran parte del periodo y generó pérdidas en sus inversiones en acciones *growth* de empresas de biotecnología y ciencias de la vida. La estadounidense Edwards Lifesciences, líder mundial en innovación médica para enfermedades cardíacas, atravesó dificultades al verse afectadas sus ventas por una ralentización de los volúmenes de cirugías como consecuencia de los problemas para conseguir personal de los hospitales del país. Thermo Fisher Scientific (proveedor estadounidense de equipos médicos) fue otro detractor importante debido a la preocupación por el descenso de la demanda de soluciones de bioprocesamiento necesarias para vacunas contra la Covid-19, al disminuir los pedidos durante el año.

El fondo Fidelity Global Demographics también perjudicó a los resultados, afectado sobre todo por sus inversiones relacionadas con la clase media emergente en China. Las acciones de Midea Group (fabricante de electrodomésticos) tuvieron un mal comportamiento por una combinación de confinamientos persistentes asociados a la Covid-19 que redujeron las ventas nacionales y la ralentización de proyectos de construcción que frenó la demanda de nuevas unidades de aire acondicionado.

La composición del fondo se modificó y se aumentó la diversificación en el último trimestre. Se aumentó la asignación a la estrategia Fidelity Global Demographics al 34%, a través de un nuevo mandato delegado (20%) y de la posición conservada (14%) en el OICVM. La asignación al gestor delegado Schroders se redujo del 80% al 58%, y se aumentó ligeramente la posición en efectivo (del 1% al 3%).

Por regiones, durante el periodo se redujo la exposición a EE. UU. y se aumentó la asignación a Europa. Por sectores, las asignaciones se mantuvieron estables, correspondiendo las mayores a salud y consumo discrecional, con inversiones próximas al 20% en cada caso.

Clase con cobertura Global Demographic Opportunities

Rentabilidad* **31/12/2021 – 31/12/2022** **-23,92 %**

* 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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Global Impact

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -24,38 %

* 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 y/o social positivo y cuantificable. Las inversiones se realizan a través de 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 considera que estos objetivos se cumplen con el diálogo activo y los informes periódicos que elaboran los correspondientes gestores. Los objetivos también se supervisan tomando como referencia calificaciones, puntuaciones e indicadores de terceros.

Los mercados de renta variable global tuvieron un año difícil y el índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del -12,8% en el ejercicio. Las acciones growth —con un mayor crecimiento esperado de los beneficios y hacia las que el fondo mantiene un sesgo— salieron mucho peor paradas, con una rentabilidad del -24,6% (índice MSCI World Growth), afectadas por el aumento de la inflación y las subidas de tipos de interés, que provocaron una reducción de las expectativas de crecimiento y beneficios, así como un abaratamiento de las acciones. Por regiones, Asia tuvo el peor comportamiento, con China a la cabeza por la persistencia de estrictas medidas de confinamiento asociadas a la Covid-19 durante gran parte del año. Energía fue el sector que mejor se comportó, con un avance del 55,6% (índice MSCI World Energy) durante el ejercicio, impulsado por el aumento de precios del petróleo y el gas causado principalmente por la invasión rusa de Ucrania. Consumo discrecional y tecnología de la información, los sectores growth del mercado, fueron los que peor se comportaron y sus correspondientes índices MSCI cayeron un 29,0% y un 26,3%, respectivamente.

Tras un 2021 próspero, el fondo obtuvo una rentabilidad deslucida en este periodo, debido al entorno desfavorable para las acciones growth, con pérdidas en todos los fondos y carteras de gestores delegados.

El fondo de Baillie Gifford, la mayor asignación durante gran parte del año, sufrió fuertes correcciones en algunas de sus posiciones de fuerte crecimiento en empresas de salud y consumo discrecional. M3 (servicios médicos, EE. UU.), una inversión clave, se vio perjudicada por una ralentización del crecimiento provocada por el recorte del gasto de los clientes preocupados por una posible recesión económica. En consumo discrecional, la empresa estadounidense de equipos de ejercicio Peloton fue otro detractor importante, debido a una desaceleración del crecimiento de sus ingresos al desvanecerse el interés desenfrenado por sus productos después de la Covid-19.

El fondo del gestor delegado recientemente designado BlackRock se comportó algo mejor, aunque se vio perjudicado por inversiones concretas en materiales y energías renovables. La empresa estadounidense de envases metálicos Ball Corporation tuvo uno de los peores comportamientos por el descenso de la demanda en un entorno de aumento de la inflación, que se agravó por el cierre de las instalaciones de la empresa en Rusia tras la invasión de Ucrania. En energías renovables, la empresa danesa de turbinas eólicas marinas Orsted también perjudicó debido a los retrasos en la construcción de uno de sus mayores parques («Hornsea 2»).

La diversificación y mejora del fondo continuó y la asignación a Baillie Gifford, anteriormente dominante, se redujo al 38% (desde aproximadamente un 60% a comienzos del ejercicio). Se aumentó la exposición al mandato BlackRock Global Impact, introducido a finales de 2021. Otro cambio importante se produjo en el 4T, con la venta del fondo Federated Hermes SDG Engagement Equity tras cambiar su designación de fondo acorde al artículo 9 del SFDR a fondo acorde al artículo 8 del citado Reglamento. El producto de la venta (alrededor del 18% del fondo) se asignó en gran medida al mandato de BlackRock, con lo que se aumentó su exposición al 55% y ahora representa la asignación de capital mayoritaria.

Por regiones, las mayores asignaciones correspondieron a EE. UU. y Europa, con un 55 % y 30 % respectivamente, y se mantuvieron sin cambios en el periodo. Por sectores, durante el ejercicio se redujo consumo discrecional y se aumentaron sobre todo suministros públicos y energías renovables.

Global Impact Clase Hedged

Rentabilidad* 31/12/2021 – 31/12/2022 -27,67 %

* 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 de la clase con cobertura del subfondo, debido a la depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Circular Economy Opportunities

Rentabilidad* 07/01/2022 – 31/12/2022 -14,36 %

* 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, 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». Las inversiones se realizan 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.

No fue un buen año para los mercados de renta variable global, en un contexto marcado por el repunte de la inflación y la subida de tipos. Tampoco ayudaron la aversión al riesgo de los inversores a raíz de la invasión de Ucrania por parte de Rusia ni las consecuencias persistentes de la Covid-19, especialmente en China. El índice general MSCI World, que representa a empresas de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros durante el ejercicio, mientras que el índice MSCI World Socially Responsible Investing se situó a la zaga, con un -17,4% en el mismo periodo. Los malos resultados se debieron a que el índice socialmente responsable mantiene exposición a tecnología de la información y empresas con características growth que sufrieron una corriente de ventas mayor que el índice general.

Por consiguiente, la rentabilidad inicial de esta estrategia especializada fue deslucida debido a las fuertes correcciones de las acciones growth.

Las inversiones en semiconductores del gestor delegado Pictet, como Infineon Technologies (Alemania) y Applied Materials (EE. UU.), tuvieron uno de los peores comportamientos a consecuencia de los problemas de abastecimiento. El fondo BlackRock Circular Economy también perjudicó a los resultados, después de que las empresas estadounidenses de envases sostenibles Ball Corporation y Ranpak rebajasen sus previsiones de beneficios para el ejercicio.

El fondo del segundo gestor delegado KBI Global Investors resistió bastante bien, debido en parte a una exposición sectorial más equilibrada que contribuyó a limitar las pérdidas.

La estructura de la cartera en el momento del lanzamiento se mantuvo generalmente sin cambios durante el primer año del Subfondo. Los dos mandatos delegados específicos se mantuvieron con una asignación del 40% cada uno, con una asignación inicial al fondo BlackRock del 19%, ofreciendo una exposición diversificada a través de equipos de inversión especializados.

KBI acumula un dilatado historial en estrategias de inversión responsable y ostenta el rating A+, el más alto, de UNPRI. Pictet es líder y pionera en inversión temática con estrategias medioambientales desde hace más de 20 años. El fondo BlackRock se encuentra entre los más grandes y consolidados de su ámbito de especialización.

Hacia finales de año, ante el aumento de la probabilidad de recesión económica, se redujo ligeramente la inversión en el fondo BlackRock y se elevó la posición en efectivo del 1% al 4%.

Circular Economy Opportunities Clase Hedged

Rentabilidad* 07/01/2022 – 31/12/2022 -17,94 %

* 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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Energy Transition

Rentabilidad* **08/07/2022 – 31/12/2022** **2,46 %**

* 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.

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. Las inversiones se realizan a través de gestores delegados y sus equipos especializados, cada uno con unos objetivos establecidos de desempeño social o medioambiental específicos acordes al artículo 9 del SFDR.

No fue un buen año para los mercados globales de renta variable en un contexto marcado por el repunte de la inflación y la subida de tipos. Tampoco ayudaron la aversión al riesgo de los inversores a raíz de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y las consecuencias persistentes de la COVID-19, especialmente en China. El índice general MSCI World, que representa a empresas de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8% en euros durante el ejercicio. Las acciones de energías limpias fueron unas de las pocas favorecidas durante el ejercicio, al beneficiarse del fuerte aumento de precios del petróleo y el gas, y de la propuesta de los gobiernos de unas iniciativas ambientales y energéticas más urgentes. El índice MSCI Global Alternative Equity salió bastante mejor parado, con una rentabilidad del -0,4% en el ejercicio.

La rentabilidad en el breve periodo transcurrido desde el lanzamiento fue positiva y todos los fondos delegados se beneficiaron de factores de impulso del mercado. La Ley de reducción de la inflación de EE. UU. resultó muy beneficiosa, ya que uno de sus objetivos consiste en promover las energías limpias.

El gestor delegado Schroders obtuvo buenos resultados por su acertada selección de acciones, siendo el fabricante estadounidense de paneles solares First Solar uno de los grandes beneficiados de la citada Ley. El gestor delegado KBI también obtuvo resultados positivos y su posición en Samsung SDI (especialista en baterías de iones de litio) fue una de las que más contribuyó. Los avances del mandato de Pictet fueron más moderados, ya que se vio perjudicado por su mayor asignación a tecnología de la información y por un mal año para las acciones growth de ese sector.

La estructura del fondo en el momento de su lanzamiento en julio se mantuvo prácticamente sin cambios durante el primer año del Subfondo: los gestores delegados Schroders y KBI tuvieron una asignación del 40% cada uno y Pictet un 19% para ofrecer una exposición diversificada a través de equipos de inversión especializados.

El mandato de Schroders se centra en la producción de energías renovables, almacenamiento energético y vehículos eléctricos, con una preferencia por las pequeñas y medianas empresas. KBI invierte en toda la gama de fuentes de energía renovables, incluyendo eólica, solar, biomasa e hidráulica, además de invertir en tecnologías de ahorro energético, a menudo apostando por empresas de mediana capitalización. La inversión de sesgo temático de Pictet se centra en el objetivo del «cero neto» en carbono e incluye la electrificación de la movilidad y los edificios verdes, con una preferencia por las empresas más grandes y consolidadas.

Hacia finales de año, ante el aumento de la probabilidad de recesión económica, se redujo ligeramente cada asignación en un 1%, aumentando la posición en efectivo del fondo del 1% al 4% y adoptando una postura moderadamente cauta.

Energy Transition Clase Hedged

Rentabilidad* **08/07/2022 – 31/12/2022** **2,06 %**

* 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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Multi Asset ESG Selection

Rentabilidad* 08/07/2022 – 31/12/2022 -7,22 %

* 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 L.

El Subfondo se lanzó durante el periodo con 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 global. Las inversiones se realizan principalmente a través de fondos de un gestor delegado (Schroders Investment Management), con inversiones seleccionadas que promueven características medioambientales y sociales compatibles con el artículo 8 del SFDR. Las exposiciones se gestionan de forma táctica.

El año 2022 fue un periodo complicado para la renta variable global, marcado por una inflación sorprendentemente elevada, las consiguientes subidas de tipos de interés de los bancos centrales y la preocupación por una recesión económica mundial. El índice general MSCI World, que representa a las empresas de mercados desarrollados, obtuvo una rentabilidad del -12,8% durante el ejercicio, a pesar de la ventaja de la apreciación del USD para los inversores en euros. Las rentabilidades de la renta fija también fueron negativas y, de hecho, las peores en varias décadas. El índice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedge, un índice general que representa a los bonos de deuda pública y corporativos de mercados desarrollados, rindió un -13,3%. Los activos de mayor riesgo, como los de mercados emergentes, los bonos corporativos con calificaciones bajas y las acciones growth con elevadas valoraciones de partida salieron bastante peor parados.

El Subfondo se lanzó en julio de 2022, durante un periodo volátil para los mercados. La rentabilidad de la inversión del periodo transcurrido desde el lanzamiento fue negativa, lastrada por las pérdidas generalizadas del mercado y especialmente por la corrección que sufrieron los bonos de deuda pública.

El fondo Schroder Sustainable US Dollar Short Duration Bond fue uno de los principales detractores. El aumento de los tipos de interés y de los *yields* de los bonos (cuyos precios bajaron) fue más acusado en EE. UU., y la inversión generó pérdidas a pesar de su sensibilidad relativamente baja. A esto se sumó la depreciación del dólar frente al euro en los últimos meses, que perdió parte de las excepcionales ganancias obtenidas hasta la fecha.

Las estrategias de renta variable contribuyeron a la rentabilidad generalmente en consonancia con los mercados durante el periodo transcurrido desde el lanzamiento, aunque las estrategias de *overlay* de futuros de renta variable lastraron levemente los resultados. Entre estas posiciones en derivados se incluyeron posiciones cortas en futuros del índice MSCI World y del alemán DAX, mantenidas como elementos de protección frente a futuras caídas del mercado.

En el periodo transcurrido desde el lanzamiento, la exposición a renta variable se gestionó activamente en un entorno de mercado volátil. El nivel del 55% en el lanzamiento se redujo poco después hasta aproximadamente el 40% con fines de protección y el producto se asignó a contratos de futuros de los índices DAX, MSCI World y Russell 2000. Estas posiciones cortas en derivados se cerraron más avanzado el ejercicio, ya que las acciones ofrecían valoraciones más atractivas tras las correcciones sufridas, sobre todo en previsión de que la inflación hubiese tocado techo, y se aumentó la exposición a renta variable hasta casi un 45%.

Por lo que respecta a las inversiones subyacentes, se vendieron una pequeña posición temática especializada en el ETF L&G Gold Mining UCITS y los fondos Schroder Digital Infrastructure, Global Disruption y Sustainable Multi-Factor Equity, y se introdujo el fondo de renta variable cuantitativa global *core* Schroder QEP Global ESG (posición del 8,5% al cierre del ejercicio). La deuda de mercados emergentes ofrecía unos *yields* mucho más atractivos y se mantuvo en cartera a través del fondo Schroder Emerging Markets Local Currency Bond, que también se añadió con una posición del 4%.

Multi Asset ESG Selection Clase Hedged

Rentabilidad* 08/07/2022 – 31/12/2022 -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 con cobertura.

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 depreciación del EUR frente al USD.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

¿Qué cabe esperar en 2023?

Los dos principales ámbitos de interés para los inversores en 2023 serán: 1) el ritmo al que se desacelerará la inflación, y 2) en qué medida se ralentizará la economía mundial como consecuencia de unos tipos de interés y una inflación más elevados.

Evidentemente, tal y como se ha demostrado en los últimos años, también cabe prever lo inesperado. La guerra en Ucrania sigue amenazando el panorama geopolítico, y siempre existe la posibilidad de que una escalada en el conflicto vuelva a poner en riesgo el suministro de energía y provoque otro repunte de los precios de las materias primas como el registrado el año pasado.

Se prevé un descenso de la inflación

En términos de inflación, la noticia positiva es que, respecto a 2023, la inflación ha tocado techo y caerá a lo largo del año. Los bancos centrales se mantendrán alerta, pero se espera que los tipos de interés alcancen su nivel máximo este año.

Es un hecho que la desaceleración económica es justamente lo que los bancos centrales pretendían conseguir endureciendo sus políticas monetarias. Se prevé que la inflación caiga lentamente conforme avance el año, algo que será de agradecer, aunque el desempleo aumentará a medida que las empresas se adapten a un menor crecimiento y a un encarecimiento de la financiación. La confianza de los consumidores sigue siendo débil y los bancos centrales se mantienen alerta.

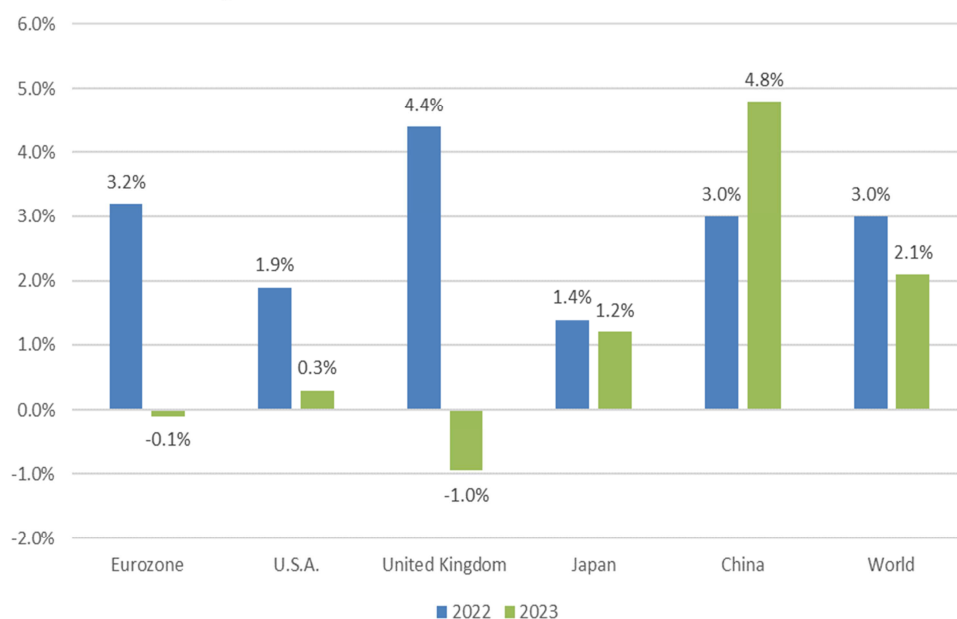
En Estados Unidos, la inflación de los precios al consumo ha retrocedido en los últimos meses. Alcanzó máximos en junio al situarse en el 9,1%, pero desde entonces ha caído hasta el 7,1%. Europa, con una inflación del 10,7%, se ha visto más afectada, pero también en esta región se prevé que disminuya. Según las previsiones de los economistas, la inflación de Estados Unidos se situará en el 4% y en Europa rondará el 6% a finales del 2023.

El crecimiento seguirá siendo débil

El consenso general entre los economistas es que la economía mundial entrará en una «recesión moderada» a comienzos de 2023. Como es lógico, la combinación de inflación elevada y subida de los tipos de interés plantea importantes retos para el crecimiento, y los economistas prevén un avance anual de tan solo el 2,2% para el PIB mundial. Por lo general, un crecimiento del PIB mundial inferior al 3% se asocia a una recesión mundial, debido a que las economías emergentes presentan tasas de crecimiento estructuralmente superiores.

En el mundo desarrollado, tanto Europa como Estados Unidos sufrirán en gran medida un estancamiento que, en el caso de la primera, será más acusado debido a la crisis energética derivada de la guerra en Ucrania y la dependencia del petróleo y el gas rusos, especialmente como es el caso de grandes economías de la UE como Alemania e Italia. A escala regional, se prevé que la economía estadounidense crezca un escaso 0,3%. Por su parte, la zona euro (0,1%) y el Reino Unido (1%) son especialmente vulnerables a la inestabilidad económica debido a su dependencia del gas y el petróleo rusos. Por tanto, los mercados han descontado una mayor probabilidad de aterrizaje brusco en Europa y el Reino Unido en comparación con Estados Unidos.

Previsión del PIB regional, 2022-2023



Fuente: MIFL, Bloomberg, previsiones del consenso

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Los bancos centrales seguirán atentos a la inflación

La desaceleración económica es justamente lo que los bancos centrales tratan de lograr mediante el endurecimiento de la política monetaria, y cualquier ralentización conducirá finalmente a una reducción de la inflación de los precios, que es el objetivo último. Por otro lado, esto debería favorecer un entorno de tipos de interés más estable en el segundo semestre de 2023, además de abrir la posibilidad de una recuperación y un repunte de los mercados.

El ritmo de desaceleración de la inflación determinará en última instancia el ritmo al que los bancos centrales deberán seguir subiendo los tipos de interés, incluso tras el fuerte endurecimiento ya aplicado. Después de la lamentable inacción de los bancos centrales (como el BCE y la Reserva Federal) ante la subida de la inflación al considerarla «transitoria», estos han subido enérgicamente los tipos de interés para tratar de enfriarla.

Los efectos empiezan a notarse, por ejemplo en el precio de la vivienda, que ha comenzado a caer debido al incremento de los tipos de interés y de los tipos hipotecarios. En muchas partes del mundo, la confianza de los consumidores se ha desplomado debido a la elevada inflación y la depreciación de los activos. La esperanza se centra en que los bancos centrales empiecen a moderar las subidas de tipos en los próximos meses si la inflación disminuye.

Perspectivas de las clases de activos

Renta variable: un año a dos velocidades

Los inversores en renta variable se enfrentarán al reto de sobrellevar varios puntos de inflexión para la inflación, los tipos de interés, los beneficios empresariales y el crecimiento económico en 2023. Los mercados de renta variable descontaron estas perspectivas económicas durante buena parte de 2022, y actualmente se están ajustando al contexto más complicado que se avecina.

Ya se han registrado caídas sustanciales superiores al 20% en muchos de los principales mercados mundiales de renta variable en su punto más bajo. El Nasdaq ha sufrido un castigo especialmente duro debido al desplome del sector tecnológico, llegando a perder más del 30% durante el ejercicio. Se han registrado fuertes corrientes vendedoras en el sector, con enormes pérdidas en el espacio de la megacapitalización, donde los valores de Microsoft, Meta y Google (Alphabet) han salido claramente peor parados.

La renta variable ofrece mayor valor, pero no descuenta una recesión.

Los mercados mundiales han registrado fuertes ajustes a la baja en las valoraciones, especialmente en el caso de los mercados de renta variable fuera de Estados Unidos. En Europa, el Reino Unido y los mercados emergentes, las acciones cotizan con niveles de valoración que generalmente se asocian a una recesión moderada, señal de que los precios ya reflejan buena parte de las malas noticias. En Estados Unidos, aunque las valoraciones han caído, estas no son especialmente baratas, aspecto que suscita mayor preocupación.

En todo caso, aunque las valoraciones de la renta variable están ahora más baratas, no descuentan completamente una recesión, y las valoraciones globales se ajustan a las medias históricas a largo plazo. Prevemos que los mercados de renta variable seguirán experimentando volatilidad en el primer semestre de 2023, conforme las empresas reduzcan sus beneficios y se sienta más claramente todo el impacto de la desaceleración económica.

Como es habitual una vez superado este escenario, prevemos unas perspectivas más positivas conforme la economía mundial se vaya estabilizando, la inflación se reduzca y los bancos centrales dejen de subir los tipos de interés. Unas valoraciones más reducidas de la renta variable podrían dar paso a una recuperación en el segundo semestre de 2023.

Los beneficios empresariales caerán entre un 10% y un 15%, pero no se hundirán

La principal preocupación para los mercados será cuánto caerán los beneficios empresariales teniendo en cuenta el escenario de recesión «moderada» que prevén los economistas. Ya se han producido despidos en las empresas tecnológicas para adaptarse al entorno de menor crecimiento y los efectos en la cotización de sus acciones. Nuestras estimaciones señalan que, de media, los beneficios empresariales caerían entre el 10% y el 15% en el primer semestre de 2023.

En este contexto, esperamos que la volatilidad registrada en 2022 se mantenga en el primer semestre de 2023. Los mercados seguirán acusando volatilidad conforme empeoren las previsiones de beneficios en el primer y segundo trimestre del próximo año. No obstante, una vez superada esa fase, y siempre que el crecimiento económico no se desplome, creemos que la combinación de un crecimiento más realista de los beneficios, la estabilización de la economía y la inflación, y unas valoraciones más ajustadas podrían propiciar un repunte considerable del mercado de renta variable en el segundo semestre de 2023.

Renta fija: el mercado ofrece rentabilidades atractivas

Los inversores en bonos estarán encantados de perder de vista el 2022, aunque las rentabilidades más elevadas que se ofrecen actualmente hacen que estén regresando a la clase de activos. El principal problema para los mercados de deuda en los últimos años era la cantidad de bonos con rentabilidades bajas o negativas. Ahora ese panorama ha cambiado.

INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Se ha eliminado la deuda con rentabilidades negativas



Fuente: MIFL, Bloomberg

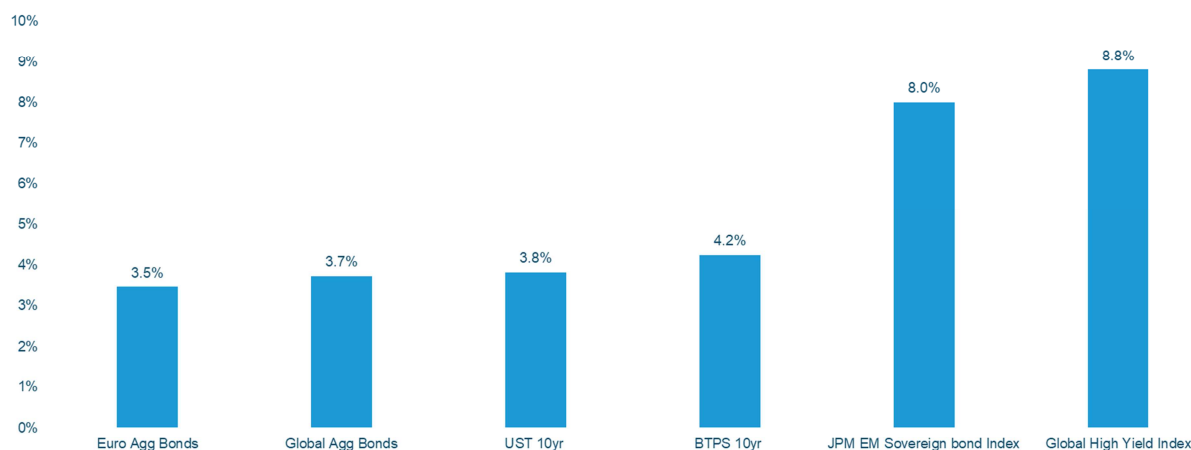
Evidentemente, esto se debe en primer lugar al nivel al que los bancos centrales han tenido que subir los tipos de interés para controlar la escalada de la inflación. De cara a 2023, la desaceleración del crecimiento y el descenso de la inflación deberían reducir la presión sobre los mercados de renta fija, al menos en los segmentos más seguros, como la deuda soberana de países desarrollados.

Al igual que la renta variable, el crédito deberá lidiar con un entorno de crecimiento desacelerado y, aunque no prevemos un ciclo de impagos importante gracias a que las empresas están mejor capitalizadas, creemos que, en esa coyuntura, el crédito, y especialmente los bonos de alto rendimiento, podrían seguir bajo presión. Seguimos prefiriendo bonos soberanos con mayor duración.

No obstante, en general, el contexto global para los inversores en bonos es ahora mucho más favorable que en cualquier otro momento de los últimos diez años, ya que el ajuste en los precios de la deuda ha impulsado las rentabilidades hasta niveles atractivos, a menudo superiores al 3% en el caso de los bonos soberanos de países desarrollados, y nada menos que del 8% si hablamos de los bonos de mercados emergentes.

Aunque se prevé que la inflación se modere en 2023, el rendimiento real (rentabilidad de los bonos ajustada a la inflación) probablemente seguirá siendo negativo. En todo caso, la oportunidad de inversión sigue siendo interesante a largo plazo.

Los bonos ofrecen rentabilidades atractivas



Fuente: MIFL, Bloomberg

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 390 profesionales de la inversión ofrecen asesoramiento y gestionan activos por valor 299.000 millones de USD (datos de 30 de septiembre de 2022). 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 2022, la sociedad gestionaba activos por un total de 17.000 millones de EUR.

AQR Capital Management LLC

AQR es una sociedad pionera en inversión cuantitativa a través de la investigación aplicada. A 31 de diciembre de 2022, los activos gestionados ascendían a alrededor de 95.000 millones de USD y la plantilla superaba los 550 empleados. AQR tiene su domicilio social en Greenwich, Connecticut, y cuenta con oficinas en siete 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.

AXA Investment Managers UK Limited

AXA Investment Managers UK (AXA) forma parte de AXA Investment Managers, que a su vez pertenece a AXA Group. A 30 de septiembre de 2022, la sociedad gestionaba activos por un valor de alrededor de 817.000 millones de EUR y contaba con una plantilla de 815 profesionales en 18 centros de inversión. AXA es un inversor activo, responsable y a largo plazo que aplica un enfoque basado en la convicción para descubrir lo que considera las mejores oportunidades de inversión globales en las clases de activos de renta variable, renta fija, multiactivos y alternativos.

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. Actualmente gestiona acciones internacionales, globales, de pequeña capitalización y mercados emergentes en nombre de sus aproximadamente 400 clientes institucionales de todo el mundo. Los activos gestionados al cierre de 2022 ascendían a 16.000 millones de USD.

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 51 socios colaboradores, la empresa dispone de 177 profesionales de la inversión y 1.800 empleados en total, radicados en su mayoría en la sede de Edimburgo, con otras 10 oficinas distribuidas por todo el mundo. A 31 de diciembre de 2022, Baillie Gifford gestiona y asesora activos por valor de alrededor de 255.000 millones de EUR en carteras de renta variable, renta fija y multiactivos para una base de clientes global.

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 30 de septiembre de 2022, la sociedad gestionaba activos por un valor próximo a los 8 billones de USD y contaba con alrededor de 20.000 empleados en 77 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.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

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 30 de septiembre de 2022, 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 16 países de todo el mundo, conservando al mismo tiempo su cultura empresarial. Cuenta con más de 300 empleados, 57 de los cuales son analistas y gestores de fondos. A 30 de noviembre de 2022, gestionaba activos por un valor superior a los 34.000 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 31 de diciembre de 2022 gestionaba activos por un valor superior a los 830.000 millones de EUR en estrategias activas, pasivas y alternativas. Su plantilla supera los 3.900 empleados en todo el mundo, con más de 900 profesionales de la inversión que llevan a cabo análisis internos y gestión de inversiones. Los equipos de analistas se organizan en grupos regionales, y todos ellos se integran bajo una misma perspectiva global del director de inversiones.

FIL (Luxembourg) S.A.

FIL (Luxembourg) S.A está integrada en Fidelity International, fundada en 1969 para dar servicio a mercados no estadounidenses del grupo Fidelity. 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. FIL opera a escala mundial en 25 países. Con una plantilla que supera los 7.000 empleados y más de 400 profesionales de la inversión, a 30 de septiembre de 2022, FIL gestionaba activos por más de 668.000 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.

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 2022 supervisaba activos por un valor superior a los 2 billones de USD, y presta servicios de asesoramiento de inversiones y discrecionales desde 1988. Con más de 31 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.

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 2022 gestionaba activos por un valor aproximado de 10.000 millones de USD.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco es una de las mayores sociedades de inversión independientes a nivel mundial. A 30 de septiembre de 2022, contaba con más de 8.000 empleados distribuidos en 25 países, y gestionaba activos por un valor superior a los 1,3 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.

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

J.P. Morgan Asset Management («JPMAM») es líder mundial en gestión de inversiones. A 30 de septiembre de 2022, la sociedad gestionaba activos por un valor aproximado de 2.400 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, Nueva York y Columbus (Ohio).

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 una oficina comercial en Boston. 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. Al cierre de 2022, gestionaba activos por un valor aproximado de 15.000 millones de EUR.

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 13 empleados, seis de ellos miembros del equipo de inversión, que acumulan una experiencia media superior a 20 años. A 30 de septiembre de 2022 gestionaba activos por un valor aproximado de 3.000 millones de USD.

Mondrian Investment Partners

Mondrian es una sociedad gestora independiente de estilo *value* propiedad de sus empleados. Cuenta con más de 30 años de experiencia en la gestión de diversos productos de renta fija y renta variable para una variedad de clientes de todo el mundo. A 31 de diciembre de 2022, Mondrian gestionaba y asesoraba activos por valor de 44.000 millones de EUR. Cuenta con 59 profesionales de la inversión con una experiencia media de 14 años en la compañía y 19 años en el sector. La oficina principal de Mondrian se encuentra en Londres.

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 2022, contaba con más de 1.300 profesionales de la inversión en 25 países, y gestionaba activos por un valor superior a los 1.300.000 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 39 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 700 profesionales de la inversión y un total de más de 2.600 empleados, a 30 de septiembre de 2022, Neuberger Berman gestionaba activos por valor de 408.000 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 2022. 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 1.400 profesionales de la inversión distribuidos en 44 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).

PERFIL DE LOS GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management es un gestor de activos independiente que supervisa activos —por un valor superior a los 213.000 millones de EUR a 30 de septiembre de 2022— 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.

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 30 de septiembre de 2022, la empresa gestionaba activos por un valor aproximado de 42.000 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 140 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 30 de septiembre de 2022 gestionaba activos por un valor superior a 21.000 millones de EUR.

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 de gestión activa a inversores institucionales y privados en todo el mundo. A 30 de septiembre de 2022, Robeco contaba con aproximadamente 173.000 millones de EUR en activos gestionados, incluidos 164.000 millones de EUR en estrategias con integración de criterios ESG. La sociedad tiene oficinas en 13 países y su plantilla supera los 1000 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 60 profesionales de la inversión distribuidos en siete equipos independientes. A 31 de diciembre de 2022, la sociedad gestionaba activos por un valor próximo a 20.000 millones de USD.

BlackRock Investment Management Limited

Fundado en 1804, Schroders es un gestor de inversiones global con sede social en Londres. A 30 de septiembre de 2022, la sociedad gestionaba activos por un valor superior a los 857.000 millones de EUR para instituciones, intermediarios y particulares, y contaba con una plantilla de cerca de 5.700 empleados en 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 2022, la sociedad contaba con más de 170 empleados, entre ellos, 41 profesionales de la inversión, y gestionaba activos por valor de unos 74.000 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 2022, 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 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 2022;
- 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 2022; y
- las Notas a los estados financieros para cada uno de los Subfondos, que incluyen una descripción de las principales 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

Como se ha expuesto más en detalle en la Declaración de las responsabilidades de la Sociedad Gestora dispuesta en la página [x], el gestor es responsable de la elaboración de los estados financieros de acuerdo con el marco aplicable, así como de dar una imagen fiel y veraz.

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.

PricewaterhouseCoopers

Censores jurados de cuentas y auditores certificados

Dublín

25 de abril de 2023

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 De Diciembre De 2022

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	258.198.938	260.136.038	51.694.802	32.925.590
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	282.057.222	287.480.203	394.909.604	506.449.328
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	388.596	-	304.720
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	656.549	585.005	214.358	13.096
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	15.980.006	27.206.101	18.307.459	10.461.443
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	35.013	3.794.372	4.967	1.577.582
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	30.000	1.210.000	10.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	766.656	210.273	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	2.787.176	1.818.019	993.882	1.024.754
Intereses y dividendos a cobrar, total	194.460	86.765	106.117	30.692
Otros activos	196.606	185.331	413.355	368.719
TOTAL ACTIVO	560.872.626	581.920.703	467.854.544	553.165.924
PASIVO				
<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)	43	-	1.911	228.465
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)	3.377	388.596	-	304.720
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	730.000	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	1.011.529	286.289	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	838.611	499.288	381.336	741.534
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.334.600	1.375.219	1.142.263	1.329.851
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	5.921.167	-	5.564.784
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	144.140	119.636	130.751	123.163
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	4.062.300	8.590.195	1.656.261	8.292.517
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	44.758.388,647	37.509.713,018	36.690.997,323	36.747.167,813
Valor liquidativo de la participación	8,987	10,779	7,017	8,137
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	11.297.199,725	8.359.393,796	12.421.281,533	11.662.474,444
Valor liquidativo de la participación	8,189	10,809	7,481	8,631
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	3.093.743,262	3.234.408,351	6.783.583,719	7.242.465,832
Valor liquidativo de la participación	13,717	16,534	10,171	11,854
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	1.299.772,942	1.258.255,529	3.430.704,149	3.750.133,355
Valor liquidativo de la participación	15,082	20,019	13,648	15,827

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	58.128.075	61.946.101	164.207.800	190.508.928
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	153.561.908	159.031.887	314.046.500	369.091.962
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	118.698	-	45.831
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	149.138	251.539	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	3.195.342	4.193.140	19.434.274	6.489.471
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	762.363	1.049.632	8.105	2.033.140
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	630.000	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	723.793	696.783	1.706.992	1.918.853
Intereses y dividendos a cobrar, total	55.318	21.348	319.416	197.638
Otros activos	221.100	125.459	565.009	379.240
TOTAL ACTIVO	217.427.037	227.434.587	500.288.096	570.665.063
PASIVO				
<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)	57.318	2.637	-	-
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)	274.093	118.698	176	1.149.632
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	149.806	217.548	448.806	554.893
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	516.153	554.859	1.311.311	1.520.644
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	677.051	-	1.676.012
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	643	3.299	52.343	198.839
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	54.321	54.445	267.136	148.964
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	1.052.334	1.628.537	2.079.772	5.248.984
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	19.077.901,774	16.234.062,961	40.112.315,892	36.163.692,721
Valor liquidativo de la participación	7,938	9,507	10,641	13,100
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
Valor liquidativo de la participación	6,654	7,948	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	1.865.507,782	1.885.735,631	4.263.884,467	4.460.808,590
Valor liquidativo de la participación	11,114	13,378	16,740	20,550
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	766.589,248	838.360,305	-	-
Valor liquidativo de la participación	12,217	14,683	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	1.610.226.816	2.751.012.261	1.467.727.611	1.804.874.375
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	-	-	138.417.881	139.109.814
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	13.111.989	42.681.530	192.079.897	202.440.901
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	10.826.671	7.024.360	427.156	531.904
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	5.241.557	6.457.295
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	1.108.800	-	46.481
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	493.401
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	34.928.306	103.952.034	212.614.288	175.213.740
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	27.656.528	12.002.736	9.296.795	3.284.565
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	3.160.000	-	6.195.740	783.992
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	39.056	256.335	12.324.649	788.342
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	11.219.997	28.063.943	8.016.947	3.337.259
Intereses y dividendos a cobrar, total	9.886.341	13.417.026	31.950.920	29.938.076
Otros activos	9.642	-	95.736	59.495
TOTAL ACTIVO	1.721.065.346	2.959.519.025	2.084.389.177	2.367.359.640
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	1.289.063	-	400.633	57.463
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	4.182.159	1.346.364
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	50.471
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)	-	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	12.117.944	9.903.555	1.132.120	910.483
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	1.540.302	422.089
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	378.400	12.365.858	1.980.384
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	26.157.685	24.468.152	2.911.510	1.733.124
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	859.006	1.525.770	4.242.551	5.060.910
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1.793.928	-	7.290.446
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	118.222	-	900.575	7.026
Otros gastos a pagar	592.603	622.101	584.084	7.127.883
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	42.439.422	38.691.906	30.600.093	25.986.643
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	277.456.906,913	456.149.849,129	33.375.472,899	28.581.355,525
Valor liquidativo de la participación	5,709	6,035	12,307	13,373
Número de participaciones «B» en circulación	1.481.336,424	1.443.249,436	59.372.244,657	59.596.203,126
Valor liquidativo de la participación	4,443	4,702	4,656	5,251
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	40.784.737,622	31.805.584,038
Valor liquidativo de la participación	-	-	6,931	8,146
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	68.278.178,900	70.124.383,716
Valor liquidativo de la participación	-	-	3,580	4,372
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	7.673.355,059	13.483.003,770	5.674.826,477	6.415.030,371
Valor liquidativo de la participación	10,949	11,589	17,890	19,499
Número de participaciones «B» en circulación	475.872,962	538.087,634	40.987.793,336	44.846.327,406
Valor liquidativo de la participación	8,575	9,088	7,222	8,172
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	7.237.744,972	7.297.247,668
Valor liquidativo de la participación	-	-	13,082	15,423
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	51.455.924,855	57.679.127,725
Valor liquidativo de la participación	-	-	6,749	8,260

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	248.720.723	241.593.464	56.624.077	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	448.758.083	790.445.979	175.327.653	271.789.458
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	79.120.097	-	10.969.310	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	134.750	281.819	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	783.504	772.029	378.897	338.435
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	388.884	121.315	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	11.400.851	32.703.921	8.338.443	9.587.307
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	905.775	8.395.349	36.018	1.129.910
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	1.280.000	890.354	-	60.261
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	508.988	585.303	495.917	918.997
Intereses y dividendos a cobrar, total	4.711.356	3.774.246	71.771	55.565
Otros activos	266.823	69.925	177.605	157.134
TOTAL ACTIVO	796.979.834	1.079.633.704	252.419.691	284.037.067
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	318.402	219.744	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	50.192	182.314	5.616	16.735
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	642.516	936.149	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	1.050	3.053	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	239.937	3.748.997	-	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	273.315	108.051	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	747.113	1.686.956	193.308	262.882
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.723.769	2.378.993	605.727	679.474
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	4.132.445	-	2.862.554
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	876	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	84.089	146.973	-	-
Otros gastos a pagar	647.513	1.155.473	72.064	67.271
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	4.727.896	14.700.024	876.715	3.888.916
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Valor liquidativo de la participación	5,861	6,895	7,796	9,124
Número de participaciones «B» en circulación	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,096	4,927	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Valor liquidativo de la participación	5,442	6,483	7,152	8,756
Número de participaciones «B» en circulación	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Valor liquidativo de la participación	3,828	4,662	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Valor liquidativo de la participación	11,245	13,200	13,237	15,539
Número de participaciones «B» en circulación	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Valor liquidativo de la participación	8,017	9,622	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Valor liquidativo de la participación	10,418	12,462	13,625	16,735
Número de participaciones «B» en circulación	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-
Valor liquidativo de la participación	7,437	9,102	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	236.340.862	202.351.202	1.086.488.992	1.632.178.050
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	409.277.436	522.950.280	3.255.755.632	2.422.321.210
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	26.285.528	9.749.538
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.073.295	908.477	5.043.565	4.790.590
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	14.128.630
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	20.578.350	7.590.354	340.113.994	694.099.657
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	5.850	-	55.832.209	29.524.853
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	10.000	4.650.000	180.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	3.352.199	-	-	2.290.485
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	1.116.154	1.014.629	20.486.467	19.454.436
Intereses y dividendos a cobrar, total	1.355.642	1.170.350	2.414.003	1.028.995
Otros activos	696.876	121.965	102.685	-
TOTAL ACTIVO	673.796.664	736.117.257	4.797.173.075	4.829.746.444
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	1.902.851	4.140.315
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	10.915	278.740	26.268	292.819
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	13	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	-	49.548.468	12.813.288
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	228.632
Importes a pagar por compras de activos financieros	3.580.854	-	7.610.941	2.791.556
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	597.774	690.233	5.262.975	4.925.413
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.870.365	2.046.155	12.720.094	13.116.228
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.334.852	-	2.908.151
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	14.714	298.830
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	186.442	312.433	1.201.290	1.080.000
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	6.246.375	10.662.426	78.287.601	42.595.232
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	19.742.691,661	14.576.667,473	280.811.879,985	211.841.019,621
Valor liquidativo de la participación	8,087	8,852	10,470	13,283
Número de participaciones «B» en circulación	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Valor liquidativo de la participación	5,315	5,980	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	10.445.580,694	9.156.921,357	131.923.116,981	98.636.473,052
Valor liquidativo de la participación	6,642	7,530	8,214	10,805
Número de participaciones «B» en circulación	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,627	5,389	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	5.030.659,427	5.393.567,015	23.491.151,319	23.844.181,232
Valor liquidativo de la participación	12,247	13,460	19,802	25,224
Número de participaciones «B» en circulación	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Valor liquidativo de la participación	10,209	11,533	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	2.524.543,376	2.646.463,263	14.844.760,574	14.946.731,789
Valor liquidativo de la participación	12,368	14,072	15,490	20,473
Número de participaciones «B» en circulación	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-
Valor liquidativo de la participación	8,893	10,400	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	3.258.383	-	715.713.015	613.227.321
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	135.536.710	183.550.715	892.881.730	1.666.310.326
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	11.331.406	-	149.653.300	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	213.670	1.370.794
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	2.183.543	4.085.983
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	103.306	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	1.723.154	4.754.101	26.078.887	80.185.493
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	7.670	-	2.063.686	14.550.558
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	760.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	2.736.140	35.291.110
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	256.590	345.354	1.349.943	1.665.651
Intereses y dividendos a cobrar, total	55.686	-	10.257.508	5.589.181
Otros activos	116.127	153.836	585.365	343.289
TOTAL ACTIVO	152.285.726	188.804.006	1.803.820.093	2.423.379.706
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	1.156.540	302.077
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	23.820	447.943
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	39.375	901.897
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	-	-	37	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	-	667.934	1.310.568
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	3.567.557	897.535
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	91.552	142.734	2.097.875	1.936.901
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	375.061	475.873	4.623.312	6.215.128
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	422.305	-	23.656.474
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	87.275	14.583
Otros gastos a pagar	116.010	154.359	578.128	1.338.455
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	582.623	1.195.271	12.841.853	37.021.561
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Valor liquidativo de la participación	4,606	5,582	6,354	7,464
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Valor liquidativo de la participación	-	-	4,170	5,050
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Valor liquidativo de la participación	-	-	5,504	6,681
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Valor liquidativo de la participación	-	-	3,600	4,505
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Valor liquidativo de la participación	8,765	10,682	12,127	14,304
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Valor liquidativo de la participación	-	-	7,970	9,691
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Valor liquidativo de la participación	-	-	10,486	12,778
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044
Valor liquidativo de la participación	-	-	6,877	8,640

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	92.346.465	-	180.317.394	205.026.538
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	373.821.899	575.881.620	320.712.101	249.728.896
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	50.930.610	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	372.283	-	219.284
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	533.757	519.605	562.349	450.668
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	5.220.361	38.630.149	17.296.790	13.834.065
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	20.343	3.003.568	1.504	4.076.433
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	290.000	10.000	-	10.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	578.298
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	950.702	1.116.521	2.041.216	1.581.176
Intereses y dividendos a cobrar, total	44.419	170.544	370.844	342.382
Otros activos	337.839	198.782	329.993	52.854
TOTAL ACTIVO	524.496.395	619.903.072	521.632.191	475.900.594
PASIVO				
<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)	15.156	38.543	98.130	150.494
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	-	-	3.384
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	372.283	-	219.284
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	80.000	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	409.729	550.740	754.396	282.562
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.285.987	1.524.014	1.430.659	1.304.046
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	5.473.275	611.731	2.816.673
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	171.124	165.028	135.380	175.445
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	1.961.997	8.123.883	3.030.296	4.951.888
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	41.915.635,962	40.483.271,644	30.459.519,726	22.774.424,007
Valor liquidativo de la participación	6,475	7,593	7,080	7,247
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Valor liquidativo de la participación	-	-	5,891	6,148
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	24.445.849,969	23.258.576,911	14.224.630,382	10.412.752,706
Valor liquidativo de la participación	5,634	6,781	6,093	6,502
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Valor liquidativo de la participación	-	-	5,070	5,553
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	5.719.045,469	6.239.424,524	2.486.677,583	2.508.947,315
Valor liquidativo de la participación	12,438	14,646	13,655	13,942
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Valor liquidativo de la participación	-	-	11,391	11,931
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	3.921.877,962	4.239.492,436	1.408.326,937	1.451.450,280
Valor liquidativo de la participación	10,785	13,038	11,746	12,605
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191
Valor liquidativo de la participación	-	-	9,760	10,757

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	-	-	-	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	390.279.146	522.138.743	334.458.606	410.349.206
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	15.421.259	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	2.005.091	68.727
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.388.767	1.611.675	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	21.251.812	17.199.727	1.668.398	14.331.396
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	-	-	16.123.915	1.726.175
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	100.000	600.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	2.346.780	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	1.189.808	660.245	490.416	504.066
Intereses y dividendos a cobrar, total	24.488	78.156	6.200	-
Otros activos	986.892	401.754	3.531.660	1.375.426
TOTAL ACTIVO	430.642.172	542.690.300	360.631.066	428.354.996
PASIVO				
<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)	228.334	677.382	-	-
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)	-	-	2.005.091	628.533
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	271.022	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	420.574	271.550	585.206	344.302
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	833.463	1.073.568	750.106	929.407
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1.297.327	-	339.036
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	133.803	135.393	105.516	104.984
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	1.616.174	3.455.220	3.716.941	2.346.262
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	17.844.971,194	16.197.055,508	34.721.069,303	36.078.478,530
Valor liquidativo de la participación	5,733	6,774	5,683	6,285
Número de participaciones «B» en circulación	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Valor liquidativo de la participación	5,186	6,160	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,997	6,187	-	-
Número de participaciones «B» en circulación	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,524	5,632	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	2.742.126,702	3.004.524,782	14.438.044,160	16.247.118,420
Valor liquidativo de la participación	11,154	13,219	11,054	12,264
Número de participaciones «B» en circulación	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Valor liquidativo de la participación	10,090	12,019	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Valor liquidativo de la participación	9,709	12,058	-	-
Número de participaciones «B» en circulación	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-
Valor liquidativo de la participación	8,799	10,984	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	234.508.590	-	69.977.890	67.949.626
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	342.675.528	810.648.737	202.585.812	201.374.724
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	43.111.515	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	2.588.382	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.575.703	-	444.622	272.633
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	42.196.149	69.632.762	17.481.077	8.428.622
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	179	19.311.591	-	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	80.000	80.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	690.069	692.022	1.170.425	1.253.070
Intereses y dividendos a cobrar, total	2.399.702	-	32.743	15.938
Otros activos	163.934	104.372	261.663	157.461
TOTAL ACTIVO	667.321.369	902.977.866	292.034.232	279.532.074
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	1.716.139	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	13.982	-	29.872	73.759
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)	-	40.921	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	11.019.556	-	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	75.448	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	620.263	1.010.588	365.613	136.217
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.449.963	1.930.866	705.406	667.312
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.956.925	-	2.749.149
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	291.808	507.048	73.340	58.914
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.376.016	24.182.043	1.249.679	3.685.351
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,889	23.350.184,273
Valor liquidativo de la participación	5,314	6,434	5,515	6,596
Número de participaciones «B» en circulación	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,343	5,359	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	13.884.676,481	10.337.419,155
Valor liquidativo de la participación	-	-	5,245	6,461
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,590	2.705.241,452
Valor liquidativo de la participación	10,343	12,559	10,823	12,983
Número de participaciones «B» en circulación	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Valor liquidativo de la participación	8,460	10,474	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	1.588.496,060	1.575.448,133
Valor liquidativo de la participación	-	-	10,243	12,648

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	780.416.720	716.884.637	87.427.020	117.831.148
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	-	-	11.640.778	32.460.628
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	74.622.435	38.642.051	38.599.880
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	171.749	1.734.807
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	3.302.648	2.671.299	1.183.415	191.178
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	561.346	4.939.369	374.219	193.848
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	118.066.607	109.866.681	8.413.423	4.363.434
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	406.548	104	1.541.050	7.755.936
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	362.266	46.249.999	530.000	870.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	3.865.511	2.559.497	224.155	256.306
Intereses y dividendos a cobrar, total	9.642.243	6.232.416	800.218	1.590.993
Otros activos	265.784	-	10.332	19.657
TOTAL ACTIVO	916.889.673	964.026.437	150.958.410	205.867.815
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	308.672	26.238
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	6.892	1.125.398	19.257	423.615
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	397.773	180.602	609.391	980.177
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	4	14	781	2.190
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	-	41	200.262	1.789.994
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	4.346.622	470.000	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	85.069	7.888	1.448.137	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	663.632	613.805	168.868	124.045
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.548.715	1.656.937	262.879	366.847
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	9.657.777	-	756.477
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	3.751
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	78.727	129.862
Otros gastos a pagar	238.566	215.772	51.286	56.113
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.940.651	17.804.856	3.618.260	4.659.309
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Valor liquidativo de la participación	5,931	6,593	4,267	5,238
Número de participaciones «B» en circulación	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Valor liquidativo de la participación	4,684	5,368	3,808	4,748
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Valor liquidativo de la participación	-	-	4,039	5,067
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Valor liquidativo de la participación	-	-	3,599	4,582
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Valor liquidativo de la participación	11,691	13,030	8,396	10,334
Número de participaciones «B» en circulación	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Valor liquidativo de la participación	9,230	10,606	7,484	9,352
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Valor liquidativo de la participación	-	-	7,939	9,985
Número de participaciones «B» en circulación	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796
Valor liquidativo de la participación	-	-	7,075	9,035

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	-	-	33.665.533	23.823.645
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	325.145.754	399.684.820	174.852.686	259.161.572
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	21.983.280	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	347.376	326.309	-	37.780
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	673.660	633.679	145.368	264.811
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	17.101.249	10.134.407	2.411.693	8.449.925
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	5.004.919	1.751.670	1.537	586.634
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	10.000	460.000	40.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	558.573	896.807	348.570	471.178
Intereses y dividendos a cobrar, total	22.919	-	1.029.899	409.704
Otros activos	908.044	571.689	84.995	45.898
TOTAL ACTIVO	349.762.494	414.009.381	234.983.561	293.291.147
PASIVO				
<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)	391.610	696.248	129.014	104.949
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)	2.190.018	843.339	-	37.780
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	260.948	356.532	145.906	170.903
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	729.819	903.968	504.659	631.513
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	93.993	-	2.486.169
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	103.790	103.635	82.537	83.135
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	4.053.720	2.997.715	862.116	3.514.449
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	345.708.774	411.011.666	234.121.445	289.776.698

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	18.255.795,517	16.647.280,558	9.351.258,728	8.717.873,073
Valor liquidativo de la participación	5,126	5,915	5,039	5,902
Número de participaciones «B» en circulación	13.623.069,243	13.455.784,026	10.374.449,450	10.321.808,863
Valor liquidativo de la participación	4,315	5,105	4,223	5,074
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	11.067.247,585	9.963.186,677	5.215.465,622	5.207.907,164
Valor liquidativo de la participación	4,479	5,457	4,997	5,879
Número de participaciones «B» en circulación	8.291.266,623	8.345.514,119	6.274.179,523	7.269.913,991
Valor liquidativo de la participación	3,767	4,710	4,192	5,061
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	1.933.623,738	2.035.270,391	1.347.498,996	1.391.855,825
Valor liquidativo de la participación	10,075	11,661	9,893	11,624
Número de participaciones «B» en circulación	5.934.548,298	6.857.562,496	4.534.569,107	4.909.173,078
Valor liquidativo de la participación	8,491	10,075	8,305	10,007
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	1.372.618,592	1.442.456,276	816.122,378	912.052,191
Valor liquidativo de la participación	8,786	10,737	9,807	11,580
Número de participaciones «B» en circulación	4.136.055,069	4.512.774,973	3.867.363,925	4.282.039,216
Valor liquidativo de la participación	7,398	9,276	8,230	9,966

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	5.387.806	-	990.491.312	958.552.069
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	177.230.301	248.893.202	242.591.299	253.215.957
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	57.550.053	40.786.087	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	-	-	2.374.875
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	671.526	607.370	1.502.616	1.369.332
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	6.223.255	8.908.412	24.027.639	82.192.428
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	2.355	564.675	2.267	13.246.301
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	110.000	-	10.000
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	3.284.827	1.088.161
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	477.509	548.478	3.283.257	2.192.352
Intereses y dividendos a cobrar, total	546.613	739.058	1.485.581	822.373
Otros activos	78.118	23.853	496.508	82.645
TOTAL ACTIVO	248.167.536	301.181.135	1.267.165.306	1.315.146.493
PASIVO				
<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)	222	264	44.068	225.274
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)	-	-	-	2.374.875
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	2.530.000	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	3.239.265	2.178.321
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	1.653.476	186.607	1.361.984	1.033.136
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	534.142	646.417	3.419.498	3.549.843
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	3.036.943	12.203	5.055.510
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	79.604	234.202	389.430	348.138
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	2.267.444	4.104.433	10.996.448	14.765.097
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	245.900.092	297.076.702	1.256.168.858	1.300.381.396

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	8.777.769,156	7.865.523,884	131.613.566,182	121.606.576,020
Valor liquidativo de la participación	6,044	6,860	6,011	6,557
Número de participaciones «B» en circulación	9.578.821,458	9.498.108,191	-	-
Valor liquidativo de la participación	5,072	5,904	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	5.658.600,214	5.220.169,463	44.405.380,853	38.068.281,782
Valor liquidativo de la participación	5,003	6,204	5,470	6,198
Número de participaciones «B» en circulación	6.573.409,635	7.446.832,301	-	-
Valor liquidativo de la participación	4,205	5,346	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	1.017.936,849	1.084.388,322	10.550.400,135	11.430.136,060
Valor liquidativo de la participación	11,874	13,518	11,738	12,742
Número de participaciones «B» en circulación	4.266.641,464	4.622.887,041	-	-
Valor liquidativo de la participación	9,971	11,641	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	642.473,367	689.958,306	9.247.592,691	10.011.724,840
Valor liquidativo de la participación	9,839	12,238	10,634	12,125
Número de participaciones «B» en circulación	3.314.403,059	3.603.470,025	-	-
Valor liquidativo de la participación	8,257	10,528	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	910.180.677	1.018.089.665	219.010.020	169.266.230
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	218.212.445	253.732.630	110.811.806	106.863.578
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	146.475.833	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	377.827	-	468.665
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	943.986	850.218	-	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	121.836.329	57.675.286	17.910.728	14.555.197
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	6.916	2.280.555	76.828	2.014.183
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	4.410.000	40.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	15.503	34.540
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	8.762.963	7.960.021	1.722.673	2.178.854
Intereses y dividendos a cobrar, total	366.584	143.310	172.156	188.887
Otros activos	337.852	94.109	436.946	233.219
TOTAL ACTIVO	1.411.533.585	1.341.243.621	350.156.660	295.803.353
PASIVO				
<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)	37.014	60.045	-	-
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)	-	693.444	-	468.699
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	182.257
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	1.232.073	1.343.851	203.008	85.602
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.545.819	3.322.255	912.733	753.091
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	12.872.379	-	2.996.048
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	1.947	946	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	735.248	-	-	-
Otros gastos a pagar	332.807	254.570	76.119	55.225
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	11.158.733	18.547.490	1.191.860	4.540.922
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.400.374.852	1.322.696.131	348.964.800	291.262.431

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	200.216.591,594	137.227.815,848	71.064.187,999	41.649.983,972
Valor liquidativo de la participación	5,743	8,102	4,911	6,993
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	49.086.786,647	27.443.483,290	-	-
Valor liquidativo de la participación	5,104	7,682	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la participación	-	-	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	-	-	-	-
Valor liquidativo de la participación	-	-	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(expresado en EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	1.224.635.058	874.903.494	1.042.813.029	1.004.736.933
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	295.843.179	211.724.774	188.889.489	102.546.336
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	-	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	-	122.476	-	733.004
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	-	-	994.464	724.296
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	44.593.483	40.004.654	32.443.913	43.983.163
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	98.954	5.659.130	1.952	5.694.393
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	3.317.532	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	8.244.105	9.705.945	6.339.008	5.211.445
Intereses y dividendos a cobrar, total	241.362	-	778.959	409.764
Otros activos	231.587	197.388	129.405	148.968
TOTAL ACTIVO	1.573.887.728	1.145.635.393	1.272.390.219	1.164.188.302
PASIVO				
<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	29	40.586	56.144
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)	-	-	12	438
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	1.810	3.040.468	-	733.004
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	4.950.587	-	388.511
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	770.361	615.993	864.276	842.697
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.905.773	2.945.406	3.373.023	3.031.174
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	11.734.842
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	335.290	227.491	320.180	205.663

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	5.014.456	11.779.974	4.598.077	16.992.473
---	------------------	-------------------	------------------	-------------------

ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	1.568.873.272	1.133.855.419	1.267.792.142	1.147.195.829
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Clase Mediolanum L

Número de participaciones «A» en circulación	312.149.184,315	181.202.634,014	182.814.743,391	132.221.921,416
Valor liquidativo de la participación	5,026	6,257	5,723	7,316

Clase Mediolanum L con Cobertura

Número de participaciones «A» en circulación	-	-	42.841.560,478	25.543.966,002
Valor liquidativo de la participación	-	-	5,169	7,041

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	279.502.670	284.784.050	381.174.553	330.520.490
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	49.699.292	67.831.367	92.981.361	80.950.305
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	5.312.785	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	2.190.682	1.307.143	-	100.891
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	1.408.458	1.235.564	300.929	169.409
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	205.096	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	20.290.673	18.983.370	31.733.966	18.336.100
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	12.537.825	2.573.495	1.242	1.767.340
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	130.000	10.000	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	63.278	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	2.550.196	1.063.095	3.115.201	2.995.667
Intereses y dividendos a cobrar, total	5.758.958	4.743.432	278.027	140.200
Otros activos	1.186	106	233.086	42.376
TOTAL ACTIVO	379.587.821	382.531.622	509.881.643	435.022.778
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	28.690	59.714	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	939.671	101.590	614	22.066
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	318.996	-	-	-
Swaptions al valor razonable (Notas 16, 17)	-	-	-	-
Descubierto bancario (Nota 10)	864	-	-	-
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios (Nota 10)	9.777.710	1.462.540	-	100.891
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	287.842	113.352	684.582	281.393
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	720.990	771.429	1.279.362	1.069.783
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	4.309.930
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	156	-	3.481	8.659
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	87.267	-	-	-
Otros gastos a pagar	96.504	85.508	110.025	67.723
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	12.258.690	2.594.133	2.078.064	5.860.445
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	367.329.131	379.937.489	507.803.579	429.162.333

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	32.364.953,351	32.226.145,465	81.143.566,208	57.303.994,100
Valor liquidativo de la participación	4,308	5,052	5,335	6,632
Número de participaciones «B» en circulación	18.412.934,780	16.098.912,364	-	-
Valor liquidativo de la participación	3,808	4,642	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	33.254.137,447	22.088.668,774	15.185.301,503	7.576.891,590
Valor liquidativo de la participación	3,783	4,865	4,932	6,483
Número de participaciones «B» en circulación	9.492.726,954	7.745.523,432	-	-
Valor liquidativo de la participación	3,369	4,510	-	-

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	661.120.986	419.409.349	198.892.004	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	-	105.411.421	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)	393.726	232.171	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)	92.475.508	17.531.700	17.020.284	-
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	545	538.151	-	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	1.840.604	2.763.871	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	7.234.640	5.571.479	4.058.963	-
Intereses y dividendos a cobrar, total	363.610	150.119	146.512	-
Otros activos	189.361	105.234	86.961	-
TOTAL ACTIVO	763.618.980	551.713.495	261.049.304	-
PASIVO				
<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)	24.852	15.416	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)	-	43	-	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	13.271.441	2.597.454	-	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	3.139.593	530.396	110.774	-
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.887.572	1.346.964	645.567	-
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	3.520.110	1.062	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	8.712	12.698	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	154.718	90.991	39.882	-
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	18.486.888	8.114.072	799.625	-
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	745.132.092	543.599.423	260.249.679	-
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	132.675.786,779	76.970.141,975	51.010.532,790	-
Valor liquidativo de la participación	4,720	6,242	4,282	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	27.565.227,089	10.592.876,780	10.196.676,917	-
Valor liquidativo de la participación	4,315	5,965	4,103	-

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION*		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO				
<i>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Inversiones en valores mobiliarios (Nota 17)	2.079.898	-	74.009.801	-
Inversiones en fondos de inversión (Nota 17)	16.687.866	-	-	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	2.710.711	-	-	-
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	41.217	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	174.655	-	35.751	-
Opciones al valor razonable (Notas 13, 17)	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps) al valor razonable (Notas 15, 17)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	193.786	-	7.933.629	-
Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios (Nota 10)	501.877	-	-	-
Efectivo mantenido como garantía (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a cobrar por ventas de activos financieros	-	-	-	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones	541.321	-	2.311.183	-
Intereses y dividendos a cobrar, total	19.562	-	56.067	-
Otros activos	-	-	10.312	-
TOTAL ACTIVO	22.950.893	-	84.356.743	-
PASIVO				
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>				
Contratos de futuros al valor razonable (Notas 14, 17)	58.886	-	-	-
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable (Notas 12, 17)	94.652	-	1.213	-
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)	252.109	-	-	-
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios (Nota 10)	-	-	-	-
Importes a pagar por compras de activos financieros	-	-	2.429.552	-
Importes a pagar por reembolsos de participaciones	26.844	-	30.896	-
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	43.617	-	197.580	-
Comisiones de rentabilidad a pagar	24	-	2.301	-
Impuesto sobre la plusvalía latente en activos financieros	-	-	-	-
Intereses pagaderos sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos a pagar	17.952	-	10.347	-
TOTAL PASIVO (Excluidos activos netos atribuibles a titulares de Participaciones de participación reembolsables)	494.084	-	2.671.889	-
ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A TITULARES DE PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	22.456.809	-	81.684.854	-
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación	1.778.060,634	-	13.277.287,353	-
Valor liquidativo de la participación	4,639	-	5,123	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación	3.016.174,049	-	2.678.810,944	-
Valor liquidativo de la participación	4,711	-	5,103	-

*Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado en nombre de la Sociedad Gestora el 25 de abril de 2023:

Administrador:

Administrador:

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	3.835.391	2.646.402	2.465.297	1.009.584
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	345.981	12.221	55.080	4.372
Otros ingresos	440.712	616.308	1.168.538	1.283.735
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	47.085.393	41.676.398	7.048.875	34.355.755
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(9.723.314)	(8.783.667)	277.482	(3.344.867)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(5.377.289)	4.264.428	(1.396.037)	3.537.797
Plusvalía materializada neta en divisas	2.494.057	2.233.521	262.789	34.668
Plusvalía materializada neta en opciones	110.477	-	-	-
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	(135.260.018)	94.478.311	(71.848.101)	63.129.939
Contratos de futuros	(388.596)	(197.763)	(304.720)	(90.560)
Contratos a plazo sobre divisas	71.501	218.224	427.815	450.166
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(96.365.705)	137.164.383	(61.842.982)	100.370.589
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	14.013.531	12.158.286	12.470.891	13.186.795
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	1.091	6.373.732	689	6.062.887
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	109.578	94.424	99.792	104.820
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	28.922	32.224	26.210	36.356
Remuneración de los auditores	5.593	3.931	4.709	3.974
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	111.124	112.610	80.824	163.418
Costes de transacción	52.279	33.578	89.416	65.806
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	306.550	265.032	266.185	286.686
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	1.118.257	777.292	122.931	84.046
GASTOS TOTALES	15.746.925	19.851.109	13.161.647	19.994.788
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	985.877	815.347	7.400.623	6.078.244
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	14.760	516	107.869	31
Otros ingresos	796.379	521.959	3.086.186	1.259.894
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	3.795.142	12.276.599	4.920.922	21.975.461
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(169.796)	(1.189.660)	33.394	412
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(849.934)	1.989.032	(2.131.971)	2.299.581
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	38.904	(21.865)	932.541	138.742
Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	100	(199)	(131.222)	(209)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(37.295.287)	3.586.273	(107.088.113)	(11.428.100)
Contratos de futuros	(118.698)	(511.839)	(45.831)	(955.747)
Contratos a plazo sobre divisas	(157.083)	239.381	-	-
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	2.809	(45)	146.346	(61.970)
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(32.956.827)	17.705.499	(92.769.256)	19.306.339
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	5.458.629	5.614.626	14.495.735	15.735.447
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	725.179	-	478.534
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	49.045	48.466	110.094	116.070
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	17.735	22.615	24.549	29.850
Remuneración de los auditores	2.171	1.702	5.003	4.294
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	43.329	83.801	97.237	171.542
Costes de transacción	38.026	22.366	68.720	36.323
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	122.089	123.806	296.857	318.638
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	119.341	108.325	632.064	658.757
GASTOS TOTALES	5.850.365	6.750.886	15.730.259	17.549.455
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	-	-	9.226.654	6.907.804
Interés de las inversiones en valores	32.615.144	25.755.592	112.283.856	110.668.511
Interés bancario	101.884	-	1.780.064	39.496
Otros ingresos	1.711.760	2.564	821.092	668.376
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(122.348.114)	202.827	5.493.661	(6.995.553)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	-	-	(57.988.046)	(73.038.490)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	57.206.928	1.619.155	469.532	(147.285)
Plusvalía materializada neta en divisas	43	-	11.724.761	8.319.260
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	(7.112)	716.628
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	(5.108.078)	-	(5.195.890)	4.501.802
(Minusvalía) materializada neta en swaptions	-	-	(54.973)	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(87.287.653)	(16.298.051)	(278.552.924)	139.917.845
Contratos de futuros	2.513.248	7.591.790	(447.917)	(10.324)
Contratos a plazo sobre divisas	-	-	(4.051.534)	1.458.228
Opciones	(730.400)	737.560	11.102	(17.221)
Permutas financieras (swaps)	(1.304.899)	-	(2.301.327)	(1.018.324)
Swaptions	-	-	(139)	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(122.630.137)	19.611.437	(206.789.140)	191.970.753
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	12.235.678	13.742.618	47.222.361	53.780.118
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	1.883.964	21.177	4.628.219
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	463.116	514.851	442.963	605.936
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	86.855	168.056	80.753	123.315
Remuneración de los auditores	16.858	20.878	20.628	18.071
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	436.693	831.843	474.774	696.529
Costes de transacción	-	-	4.292	17.413
Intereses sobre permutas financieras	1.299.972	-	2.385.684	703.524
Otros gastos	1.447.545	1.546.340	1.171.049	1.331.544
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	-	-	761.467	383.000
GASTOS TOTALES	15.986.717	18.708.550	52.585.148	62.287.669
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(138.616.854)	902.887	(259.374.288)	129.683.084
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(138.616.854)	902.887	(259.374.288)	129.683.084
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(10.796)	(12.361)	(48.565.656)	(58.387.029)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(138.627.650)	890.526	(307.939.944)	71.296.055

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	9.578.438	13.816.804	403.748	423.119
Interés de las inversiones en valores	8.692.198	8.136.889	24.225	1.502
Interés bancario	150.731	2.655	28.638	1.042
Otros ingresos	5.366.289	967.929	387.136	653.828
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(11.090.539)	54.706.828	22.313.634	36.076.490
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(12.439.405)	(8.068.195)	(6.100.948)	(4.944.173)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(5.961.825)	(3.851.489)	(1.288.136)	386.245
Plusvalía materializada neta en divisas	170.682	27.691	869.925	37.906
Plusvalía materializada neta en opciones	323.058	-	1.994.482	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	(2.357.595)	1.222.090	-	364.545
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	25.280	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(125.095.629)	(16.667.670)	(57.026.627)	19.221.215
Contratos de futuros	(245.726)	62.075	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	143.598	570.843	51.581	174.933
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	287.887	(814.834)	-	(126.525)
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	876	(876)	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(132.476.962)	50.136.020	(38.342.342)	52.270.127
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	20.592.986	26.471.225	6.650.801	7.114.991
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	2.691.354	526	2.909.025
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	179.232	224.838	52.969	55.988
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	41.578	81.908	19.104	24.359
Remuneración de los auditores	7.958	8.424	2.527	2.054
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	293.338	402.217	82.813	72.258
Costes de transacción	52.099	34.454	-	-
Intereses sobre permutas financieras	890.882	493.640	-	2.819
Otros gastos	882.338	1.189.515	143.844	154.393
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	289.894	349.322	21.710	-
GASTOS TOTALES	23.230.305	31.946.897	6.974.294	10.335.887
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(155.707.267)	18.189.123	(45.316.636)	41.934.240
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(155.707.267)	18.189.123	(45.316.636)	41.934.240
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(11.277.702)	(13.676.414)	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(166.984.969)	4.512.709	(45.316.636)	41.934.240

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	17.225.870	15.022.128	34.828.564	26.572.274
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	47.949	2.035	1.604.662	22.523
Otros ingresos	1.762.365	1.365.594	3.502.258	287.134
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones	47.642.116	69.302.318	(279.091.295)	1.140.874.287
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(10.123.470)	(15.801.600)	(45.117.568)	(62.830.808)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	42	-	32.350.048	(37.086.614)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	32.689	170.850	(742.086)	(4.421.164)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en opciones	127.772	-	(19.723.791)	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	(671.646)	(654.033)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(107.203.253)	73.032.066	(723.958.573)	(756.144.229)
Contratos de futuros	-	-	18.773.454	167.585
Contratos a plazo sobre divisas	432.644	805.675	519.526	2.632.253
Opciones	-	-	(4.579.079)	4.579.079
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	300.161	(4.330)
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(50.055.276)	143.899.066	(982.005.365)	313.993.957
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	20.183.158	21.272.304	131.404.810	130.304.705
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	1.529	7.713.004	-	5.842.280
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	140.178	143.358	911.035	902.101
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	39.070	59.629	146.368	167.440
Remuneración de los auditores	6.704	5.339	47.394	35.113
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	123.081	145.914	2.927.457	4.309.804
Costes de transacción	996.947	152.390	1.068.890	444.053
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	372.217	390.700	2.744.329	2.612.348
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	979.399	947.853	3.983.344	3.400.522
GASTOS TOTALES	22.842.283	30.830.491	143.233.627	148.018.366
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(72.897.559)	113.068.575	(1.125.238.992)	165.975.591
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(72.897.559)	113.068.575	(1.125.238.992)	165.975.591
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(10.325.870)	(11.412.430)	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(83.223.429)	101.656.145	(1.125.238.992)	165.975.591

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	526.349	818.568	23.440.499	34.944.954
Interés de las inversiones en valores	48.062	1.465	13.607.122	12.667.442
Interés bancario	16.655	25	221.902	6.032
Otros ingresos	694.379	382.350	2.239.335	3.188.870
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(3.705.005)	5.817.267	63.572.242	206.254.837
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	1.114	-	(42.167.563)	(48.047.763)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(312.583)	-	(30.944.052)	14.334.087
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	9.923	31.723	(350.581)	(490.257)
Plusvalía materializada neta en opciones	63.036	-	14.143.621	-
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	137.766	(3.733.147)	2.527.995
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	55.300
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(25.465.246)	1.212.351	(353.623.820)	40.480.208
Contratos de futuros	-	-	(2.011.587)	(752.192)
Contratos a plazo sobre divisas	-	-	(1.478.316)	2.680.837
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	331.153	(901.897)
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(28.123.316)	8.401.515	(316.753.192)	266.948.453
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	4.293.686	5.259.955	54.737.816	68.895.604
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	492.373	732	21.874.135
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	32.995	40.082	404.290	505.400
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	12.835	16.771	77.545	139.872
Remuneración de los auditores	1.523	1.450	17.988	18.420
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	41.354	63.198	653.061	821.728
Costes de transacción	-	-	1.131.308	189.169
Intereses sobre permutas financieras	-	-	544.526	274.374
Otros gastos	90.231	344.324	1.450.215	2.465.642
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	-	-	1.543.595	1.539.304
GASTOS TOTALES	4.472.624	6.218.153	60.561.076	96.723.648
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(32.595.940)	2.183.362	(377.314.268)	170.224.805
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(32.595.940)	2.183.362	(377.314.268)	170.224.805
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	(46.739.609)	(58.226.686)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(32.595.940)	2.183.362	(424.053.877)	111.998.119

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	391.866	747.506	13.426.618	10.070.968
Interés de las inversiones en valores	9.688	2.928	-	-
Interés bancario	54.204	1.907	106.410	1.284
Otros ingresos	796.483	859.070	2.652.836	1.417.111
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	48.086.705	38.390.967	16.799.796	36.859.133
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(4.612.440)	(7.440.092)	(8.908.924)	(8.718.651)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(1.693.878)	2.048.622	(893.673)	4.209.206
Plusvalía materializada neta en divisas	417.572	120.967	650.532	736.072
Plusvalía materializada neta en opciones	1.196.993	-	96.278	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	193.821	448.985	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(124.902.422)	30.013.533	(27.188.248)	30.738.382
Contratos de futuros	(372.283)	372.283	(219.284)	(235.999)
Contratos a plazo sobre divisas	37.539	178.929	164.045	626.805
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	(253.048)	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(80.396.152)	65.492.557	(3.313.614)	75.704.311
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	14.416.059	14.870.165	14.822.519	13.249.908
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	826	5.946.047	-	2.818.101
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	110.512	112.817	107.817	95.031
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	28.669	36.767	34.137	49.433
Remuneración de los auditores	5.249	4.517	5.209	3.373
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	237.604	178.618	100.194	133.227
Costes de transacción	-	-	157.526	73.989
Intereses sobre permutas financieras	-	6.559	-	-
Otros gastos	423.610	419.084	280.016	250.400
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	24.043	-	1.142.500	887.547
GASTOS TOTALES	15.246.572	21.574.574	16.649.918	17.561.009
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(95.642.724)	43.917.983	(19.963.532)	58.143.302
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(95.642.724)	43.917.983	(19.963.532)	58.143.302
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	(4.443.471)	(4.557.202)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(95.642.724)	43.917.983	(24.407.003)	53.586.100

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	1.204.021	2.983.191	-	-
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	59.393	6.207	96.828	-
Otros ingresos	2.570.115	2.481.726	6.408.685	7.390.516
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	1.269.443	61.793.237	1.703.440	17.378.806
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(15.749.055)	(14.734.259)	-	-
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	-	-	4.998.507	(5.246.063)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	34.056	(80.519)	(415.325)	11.879
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/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(71.446.813)	(36.970.105)	(46.795.140)	(8.919.779)
Contratos de futuros	-	-	1.936.364	(82.214)
Contratos a plazo sobre divisas	226.141	820.473	-	-
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(81.832.699)	16.299.951	(32.066.641)	10.533.145
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	9.601.919	11.659.042	8.407.993	10.109.892
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	1.550	1.302.250	-	366.245
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	92.075	111.949	73.182	88.063
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	32.292	51.109	19.494	27.276
Remuneración de los auditores	4.310	4.182	3.585	3.335
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	116.264	202.547	83.772	159.827
Costes de transacción	-	-	5.430	9.825
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	255.637	309.471	273.239	535.130
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	-	-	-	-
GASTOS TOTALES	10.104.047	13.640.550	8.866.695	11.299.593
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(91.936.746)	2.659.401	(40.933.336)	(766.448)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(91.936.746)	2.659.401	(40.933.336)	(766.448)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(1.209.264)	(1.533.107)	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(93.146.010)	1.126.294	(40.933.336)	(766.448)

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	8.689.838	21.917.293	890.366	741.706
Interés de las inversiones en valores	723.237	-	-	-
Interés bancario	192.079	-	83.841	364
Otros ingresos	647.782	1.089.180	478.170	478.955
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(49.293.434)	135.202.083	(1.574.839)	22.874.973
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	1.865.710	-	(2.987.347)	(3.019.902)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(42.235.568)	(5.640.388)	-	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(2.345.345)	65.473	76.109	(16.053)
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/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(49.071.553)	(28.286.695)	(41.601.210)	14.332.673
Contratos de futuros	(872.244)	(908.121)	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.561.721	-	215.875	252.996
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(130.137.777)	123.438.825	(44.419.035)	35.645.712
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	17.011.594	20.889.821	7.220.131	5.986.288
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	8.398.209	365	2.696.741
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	147.995	179.738	64.635	54.486
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	34.381	56.779	19.605	23.621
Remuneración de los auditores	6.678	6.694	2.921	1.872
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	523.173	307.447	46.153	69.805
Costes de transacción	259.959	-	41.573	9.080
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	1.115.535	1.725.610	154.189	127.531
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	9.380	-	195.180	148.231
GASTOS TOTALES	19.108.695	31.564.298	7.744.752	9.117.655
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(149.246.472)	91.874.527	(52.163.787)	26.528.057
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(149.246.472)	91.874.527	(52.163.787)	26.528.057
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(8.040.391)	(10.053.127)	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(157.286.863)	81.821.400	(52.163.787)	26.528.057

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	7.484.869	5.752.494	1.016.485	2.230.995
Interés de las inversiones en valores	36.689.139	29.545.510	3.790.998	4.614.038
Interés bancario	371.561	5.602	122.196	727
Otros ingresos	3.931	52.227	61.036	88.525
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones	14.919.611	25.870.728	(7.341.049)	721.862
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(34.182.776)	(34.609.461)	(5.768.022)	(6.763.621)
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	1.596.797	-	(5.958.852)	11.562.790
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(218.130)	(550.094)	126.341	947.167
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	(846.687)	(458.045)	63.036	-
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	2.751.690	22.420.415	(2.434.161)	(394.662)
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	25.280
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(103.315.449)	33.245.028	(16.739.455)	(5.894)
Contratos de futuros	-	-	(1.845.492)	1.133.365
Contratos a plazo sobre divisas	1.749.855	(762.271)	1.396.595	(2.041.277)
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	(4.595.195)	5.584.730	279.993	26.104
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	3.751	(3.751)
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(77.590.784)	86.096.863	(33.226.600)	12.141.648
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	16.303.099	16.248.574	3.128.434	4.221.170
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	396	10.633.673	-	946.152
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	177.915	175.735	39.311	47.432
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	39.303	47.574	22.211	37.056
Remuneración de los auditores	9.180	6.948	1.478	1.587
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	537.866	925.414	137.724	161.813
Costes de transacción	166.924	117.342	-	-
Intereses sobre permutas financieras	552.601	147.794	917.959	764.421
Otros gastos	495.828	488.953	104.674	151.229
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	745.961	635.099	22.992	5.512
GASTOS TOTALES	19.029.073	29.427.106	4.374.783	6.336.372
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(96.619.857)	56.669.757	(37.601.383)	5.805.276
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(96.619.857)	56.669.757	(37.601.383)	5.805.276
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(10.239.524)	(11.012.791)	(1.140.085)	(1.520.162)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(106.859.381)	45.656.966	(38.741.468)	4.285.114

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	-	-	10.326.211	12.185.888
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	-	-	61.420	2.081
Otros ingresos	-	39.282	1.931.276	2.100.927
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones	-	4.898.006	(27.974.001)	6.388.888
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	-	-	(8.874.606)	(11.300.268)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	-	(1.354.981)	(1.388.890)	205.512
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	-	(48.913)	728.575	103.434
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/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	-	(3.007.469)	(27.809.216)	(9.002.564)
Contratos de futuros	-	194.189	(356.468)	347.302
Contratos a plazo sobre divisas	-	-	344.618	(259.356)
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	-	720.114	(53.011.081)	771.844
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	-	369.345	8.300.593	9.767.117
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	-	-	155.046
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	-	3.674	73.891	85.295
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	-	8.300	29.071	44.481
Remuneración de los auditores	-	-	3.471	3.225
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	-	30.993	116.170	142.726
Costes de transacción	-	-	16	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	-	11.803	239.199	267.209
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	-	-	-	-
GASTOS TOTALES	-	424.115	8.762.411	10.465.099
INGRESOS/(GASTOS) TOTALES NETOS	-	295.999	(61.773.492)	(9.693.255)
BENEFICIOS TOTALES/(PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	295.999	(61.773.492)	(9.693.255)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	(4.844.845)	(6.006.215)
BENEFICIOS/(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	-	295.999	(66.618.337)	(15.699.470)

Este Subfondo se fusionó con Premium Coupon Collection el 23 de julio de 2021.

Todos los resultados se derivan de las operaciones continuas, excepto el Subfondo Long Short Strategy Collection. 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	6.013.072	4.239.787	2.964.747	3.408.300
Interés de las inversiones en valores	1.203.942	1.120.182	2.034.835	2.235.197
Interés bancario	18.343	510	116.559	2.128
Otros ingresos	323.962	416.908	487.611	298.451
Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	2.330.201	13.304.443	12.421.440	13.721.306
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(409.718)	(2.257.128)	(11.079.871)	(10.259.370)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(852.745)	253.680	(486.236)	107.767
Plusvalía materializada neta en divisas	90.101	22.919	879.955	313.227
Plusvalía materializada neta en opciones	94.553	-	110.312	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	196.799	-	189.230
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(45.105.085)	15.822.116	(45.049.209)	34.799.524
Contratos de futuros	(37.780)	37.780	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	(143.508)	414.243	64.198	202.116
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(36.474.662)	33.572.239	(37.535.659)	45.017.876
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	5.764.789	6.626.539	6.126.354	6.523.025
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	95	2.694.730	620	3.315.300
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	51.157	58.492	54.035	57.014
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	25.327	40.729	25.871	39.380
Remuneración de los auditores	2.352	2.161	2.468	2.169
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	62.807	78.418	53.698	65.565
Costes de transacción	-	7.626	-	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	140.725	159.460	177.352	203.169
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	-	50.246	1.524	-
GASTOS TOTALES	6.047.252	9.718.401	6.441.922	10.205.622
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(42.521.914)	23.853.838	(43.977.581)	34.812.254
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(42.521.914)	23.853.838	(43.977.581)	34.812.254
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	(3.942.593)	(4.573.991)	(4.225.344)	(4.544.536)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(46.464.507)	19.279.847	(48.202.925)	30.267.718

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	26.830.871	21.062.392	10.410.086	6.863.759
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	280.189	4.305	474.939	1.083
Otros ingresos	4.973.032	271.571	860.544	540.061
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones	55.881.501	184.959.799	(56.547.900)	30.077.936
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(15.437.729)	(20.049.343)	(11.558.496)	(10.766.753)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(14.043.687)	619.291	(3.085.978)	5.418.570
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	116.989	928.699	(203.272)	104.083
Plusvalía materializada neta en opciones	243.077	-	-	-
Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	(654)	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(136.175.181)	38.028.239	(352.125.449)	139.638.464
Contratos de futuros	(2.374.875)	2.380.294	(377.827)	(276.051)
Contratos a plazo sobre divisas	314.490	422.743	116.800	742.238
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	(5.273.825)	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	(1.001)	(946)
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(79.391.323)	228.627.990	(417.312.033)	172.342.444
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	36.646.445	32.232.203	35.293.285	27.169.351
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	-	5.071.049	55	13.607.788
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	258.971	221.782	262.869	202.148
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	49.097	58.866	51.442	43.493
Remuneración de los auditores	12.617	8.256	14.064	8.798
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	417.782	323.105	314.995	447.003
Costes de transacción	387.495	2.296.582	441.754	81.752
Intereses sobre permutas financieras	-	-	735.248	-
Otros gastos	1.057.903	1.020.758	740.747	565.880
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	4.594.205	3.901.038	1.661.901	1.144.052
GASTOS TOTALES	43.424.515	45.133.639	39.516.360	43.270.265
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	4.861.356	2.354.582	14.954.801	8.247.119
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	73.864	-	270.346	4.942
Otros ingresos	580.026	509.745	585.228	2.064.922
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(32.882.136)	13.761.732	(87.546.006)	53.502.134
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(564)	402	(1.245.440)	(83.491)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(3.433.339)	1.075.296	(7.390.273)	(6.594.056)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(49.733)	(12.503)	476.170	(291.606)
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/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(57.695.521)	26.433.951	(146.040.254)	(143.591.948)
Contratos de futuros	(468.665)	322.730	(122.476)	(674.566)
Contratos a plazo sobre divisas	-	-	(1.194)	(29)
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(89.014.712)	44.445.935	(226.059.098)	(87.416.579)
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	8.446.554	6.121.937	36.450.632	26.067.198
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	66	3.287.250	5.829	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	66.155	49.515	275.567	197.120
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	15.608	13.704	50.851	39.066
Remuneración de los auditores	3.505	1.873	15.757	7.679
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	91.026	102.958	311.140	464.572
Costes de transacción	555.156	119.490	2.876.625	2.659.690
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	167.302	122.205	767.695	572.485
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	332.894	199.666	1.020.733	534.625
GASTOS TOTALES	9.678.266	10.018.598	41.774.829	30.542.435
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	13.174.354	6.367.827	-	263.291
Interés de las inversiones en valores	-	-	16.149.521	14.299.516
Interés bancario	209.375	1.707	187.866	1.865
Otros ingresos	101.284	373.097	1.319	1.024
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(24.414.198)	44.439.734	(17.054.646)	(1.989.587)
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(9.528.291)	(8.279.500)	(6.237.025)	(8.832.424)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(10.133.696)	4.276.344	643.365	(1.757.225)
Plusvalía materializada neta en divisas	144.141	90.702	522.683	355.355
Plusvalía materializada neta en opciones	239.516	-	-	-
(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	(629.596)	-
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(225.188.533)	121.564.979	(51.176.725)	(1.348.947)
Contratos de futuros	(733.004)	408.767	914.563	1.674.541
Contratos a plazo sobre divisas	285.725	475.663	(665.187)	1.970.889
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	(113.900)	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	(156)	-
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(255.843.327)	169.719.320	(57.457.918)	4.638.298
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	33.351.615	22.688.928	7.230.258	7.507.938
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	875	12.502.761	106	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	236.255	159.734	68.567	71.492
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	46.763	36.837	17.840	26.641
Remuneración de los auditores	12.733	6.589	3.688	2.779
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	220.977	270.384	210.166	112.031
Costes de transacción	779.872	202.922	263.125	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-	461.135	-
Otros gastos	722.007	453.136	198.470	206.153
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	2.554.584	1.327.387	10.431	-
GASTOS TOTALES	37.925.681	37.648.678	8.463.786	7.927.034
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(293.769.008)	132.070.642	(65.921.704)	(3.288.736)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(293.769.008)	132.070.642	(65.921.704)	(3.288.736)
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	(3.761.236)	(4.144.347)
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(293.769.008)	132.070.642	(69.682.940)	(7.433.083)

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	4.849.578	1.988.061	5.048.146	1.426.086
Interés de las inversiones en valores	-	-	-	-
Interés bancario	103.365	12.494	396.959	197
Otros ingresos	290.696	127.613	1.070.112	185.392
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(2.895.330)	9.674.731	(43.335.598)	23.343.255
(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(2.591.385)	(1.901.204)	(3.171.478)	(2.072.829)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de futuros	(3.948.094)	448.197	-	(721.976)
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(182.873)	(297.758)	(489.850)	2.788
Plusvalía materializada neta en opciones	99.556	-	-	-
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-	6.550.005	(371.219)
Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	(1.292)	-	(530)	(2.010)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:				
Inversiones	(80.634.187)	35.960.615	(110.348.821)	17.999.469
Contratos de futuros	(100.891)	63.063	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	152.972	119.276	152.119	208.303
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	5.178	12.197	3.985	(12.587)
(PÉRDIDAS)/INGRESOS TOTALES	(84.852.707)	46.207.285	(144.124.951)	39.984.869
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	12.346.801	6.608.078	17.155.226	9.098.453
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	26	4.424.710	-	3.757.907
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	94.297	50.773	131.209	69.633
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	20.259	13.528	29.031	17.135
Remuneración de los auditores	5.101	2.332	7.484	3.443
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	98.224	101.022	106.237	104.758
Costes de transacción	332.604	76.345	549.903	157.808
Intereses sobre permutas financieras	-	-	266.273	-
Otros gastos	254.814	138.113	351.589	189.325
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	868.895	419.287	885.020	306.644
GASTOS TOTALES	14.021.021	11.834.188	19.481.972	13.705.106
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES**	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS				
Dividendos	1.964.983	-	-	-
Interés de las inversiones en valores	-	-	10.773	-
Interés bancario	55.998	-	2.362	-
Otros ingresos	69.327	-	83	-
Minusvalía materializada neta en la venta de inversiones	(94.656)	-	(212.616)	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en contratos de divisas a plazo	(203.982)	-	175.298	-
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	-	-	(351.168)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	40.005	-	(57.873)	-
Plusvalía materializada neta en opciones	-	-	9.982	-
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	(15.993.943)	-	(526.794)	-
Contratos de futuros	-	-	(17.669)	-
Contratos a plazo sobre divisas	124.327	-	80.004	-
Opciones	-	-	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-	-	-
Swaptions	-	-	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-	-	-
(PÉRDIDAS) TOTALES	(14.037.941)	-	(887.618)	-
GASTOS				
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	4.465.589	-	169.950	-
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	1.132	-	24	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	35.933	-	4.519	-
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	11.871	-	2.618	-
Remuneración de los auditores	2.613	-	224	-
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	26.372	-	1.294	-
Costes de transacción	255.845	-	23	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-	-	-
Otros gastos	90.944	-	20.520	-
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	333.907	-	-	-
GASTOS TOTALES	5.224.206	-	199.172	-
(GASTOS) TOTALES NETOS	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-
(PÉRDIDAS) TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-
Costes de financiación				
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-	-	-
(PÉRDIDAS) ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

**Este Subfondo fue lanzado el 8 de julio de 2022 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*	
	Dic 2022	Dic 2021
INGRESOS		
Dividendos	268.926	-
Interés de las inversiones en valores	-	-
Interés bancario	28.091	-
Otros ingresos	244	-
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en la venta de inversiones	1.561.864	-
Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	207.462	-
(Minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	-	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en divisas	(87.301)	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en opciones	-	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en permutas financieras (swaps)	-	-
(Minusvalía)/Plusvalía materializada neta en swaptions	-	-
Impuesto sobre la plusvalía materializada	-	-
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en:		
Inversiones	(1.412.112)	-
Contratos de futuros	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	34.539	-
Opciones	-	-
Permutas financieras (swaps)	-	-
Swaptions	-	-
Impuesto sobre la plusvalía en activos financieros	-	-
INGRESOS TOTALES/(PÉRDIDAS)	601.713	-
GASTOS		
Comisiones relacionadas con la gestión (Nota 7)	788.010	-
Comisiones de rentabilidad (Nota 8)	2.301	-
Comisiones de Fiduciario (Nota 7)	7.644	-
Comisiones de administración y del agente de transferencias (Nota 7)	3.245	-
Remuneración de los auditores	819	-
Gastos bancarios y comisiones de bancos corresponsales	3.409	-
Costes de transacción	83.379	-
Intereses sobre permutas financieras	-	-
Otros gastos	15.703	-
Retenciones fiscales sobre dividendos e interés devengado	31.919	-
GASTOS TOTALES	936.429	-
(GASTOS)/INGRESOS TOTALES NETOS	(334.716)	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS TOTALES DEL EJERCICIO FINANCIERO	(334.716)	-
Costes de financiación		
Reparto a titulares de participaciones de participación reembolsables (Nota 22)	-	-
(PÉRDIDAS)/BENEFICIOS ATRIBUIBLES A PARTICIPACIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	(334.716)	-

*Este Subfondo fue lanzado el 8 de julio de 2022 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 2022

(expresado en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	573.330.508	395.303.202	544.873.407	477.445.710
Ingresos de explotación	(96.365.677)	137.164.383	(61.842.982)	100.370.589
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(15.746.953)	(19.851.109)	(13.161.647)	(19.994.788)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801
Emisión de participaciones	162.144.352	154.729.614	66.414.619	90.264.247
Reembolso de participaciones	(66.551.904)	(94.015.582)	(70.085.114)	(103.212.351)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407

(expresado en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	225.806.050	203.602.881	565.416.079	538.043.320
Ingresos de explotación	(32.956.869)	17.705.499	(92.769.032)	19.306.339
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(5.850.323)	(6.750.886)	(15.730.483)	(17.549.455)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884
Emisión de participaciones	51.392.659	50.568.949	90.073.989	128.031.625
Reembolso de participaciones	(22.016.814)	(39.320.393)	(48.782.229)	(102.415.750)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079

(expresado en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	2.920.827.119	2.018.600.852	2.341.372.997	2.469.085.905
Ingresos de explotación	(122.630.137)	19.611.437	(206.789.140)	191.970.753
Reparto por pagar (Nota 22)	(10.796)	(12.361)	(48.565.656)	(58.387.029)
Gastos de explotación	(15.986.717)	(18.708.550)	(52.585.148)	(62.287.669)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(138.627.650)	890.526	(307.939.944)	71.296.055
Emisión de participaciones	999.716.186	2.312.498.333	343.128.570	314.530.529
Reembolso de participaciones	(2.103.289.731)	(1.411.162.592)	(322.772.539)	(513.539.492)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997

(expresado en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.064.933.680	1.250.481.510	280.148.151	270.511.452
Ingresos de explotación	(132.476.925)	50.136.020	(38.342.342)	52.270.127
Reparto por pagar (Nota 22)	(11.277.702)	(13.676.414)	-	-
Gastos de explotación	(23.230.342)	(31.946.897)	(6.974.294)	(10.335.887)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(166.984.969)	4.512.709	(45.316.636)	41.934.240
Emisión de participaciones	34.667.909	57.210.470	45.239.839	43.556.805
Entrada de activos traspasados*	-	28.141.626	-	-
Reembolso de participaciones	(140.364.682)	(275.412.635)	(28.528.378)	(75.854.346)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151

*Representa las suscripciones entre Premium Coupon Collection y Long Short Strategy Collection resultantes de la fusión.

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	725.454.831	697.532.165	4.787.151.212	3.961.381.882
Ingresos de explotación	(50.054.297)	143.899.066	(982.005.161)	313.993.957
Reparto por pagar (Nota 22)	(10.325.870)	(11.412.430)	-	-
Gastos de explotación	(22.843.262)	(30.830.491)	(143.233.831)	(148.018.366)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(83.223.429)	101.656.145	(1.125.238.992)	165.975.591
Emisión de participaciones	107.064.978	85.491.970	1.569.939.271	1.586.554.021
Reembolso de participaciones	(81.746.091)	(159.225.449)	(512.966.017)	(926.760.282)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212

(expresado en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	187.608.735	208.604.302	2.386.358.145	2.719.867.395
Ingresos de explotación	(28.123.316)	8.401.515	(316.752.217)	266.948.453
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	(46.739.609)	(58.226.686)
Gastos de explotación	(4.472.624)	(6.218.153)	(60.562.051)	(96.723.648)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(32.595.940)	2.183.362	(424.053.877)	111.998.119
Emisión de participaciones	15.351.684	22.097.586	86.829.729	122.506.086
Reembolso de participaciones	(18.661.376)	(45.276.515)	(258.155.757)	(568.013.455)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145

(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	611.779.189	538.102.111	470.948.706	427.802.788
Ingresos de explotación	(80.396.152)	65.492.557	(3.313.436)	75.704.311
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	(4.443.471)	(4.557.202)
Gastos de explotación	(15.246.572)	(21.574.574)	(16.650.096)	(17.561.009)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(95.642.724)	43.917.983	(24.407.003)	53.586.100
Emisión de participaciones	67.725.308	134.743.594	138.771.120	92.748.246
Reembolso de participaciones	(61.327.375)	(104.984.499)	(66.710.928)	(103.188.428)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706

(expresado en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	539.235.080	582.546.910	426.008.734	461.821.735
Ingresos de explotación	(81.832.699)	16.299.951	(32.066.638)	10.533.145
Reparto por pagar (Nota 22)	(1.209.264)	(1.533.107)	-	-
Gastos de explotación	(10.104.047)	(13.640.550)	(8.866.698)	(11.299.593)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(93.146.010)	1.126.294	(40.933.336)	(766.448)
Emisión de participaciones	49.136.120	67.764.190	23.143.668	52.655.033
Reembolso de participaciones	(66.199.192)	(112.202.314)	(51.304.941)	(87.701.586)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	878.795.823	952.090.251	275.846.723	187.947.637
Ingresos de explotación	(129.636.235)	123.438.825	(44.418.946)	35.645.712
Reparto por pagar (Nota 22)	(8.040.391)	(10.053.127)	-	-
Gastos de explotación	(19.610.237)	(31.564.298)	(7.744.841)	(9.117.655)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(157.286.863)	81.821.400	(52.163.787)	26.528.057
Emisión de participaciones	41.525.954	61.243.416	98.325.146	101.013.025
Reembolso de participaciones	(98.089.561)	(216.359.244)	(31.223.529)	(39.641.996)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	946.221.581	800.944.955	201.208.506	240.504.967
Ingresos de explotación	(77.590.702)	86.096.863	(33.226.600)	12.141.648
Reparto por pagar (Nota 22)	(10.239.524)	(11.012.791)	(1.140.085)	(1.520.162)
Gastos de explotación	(19.029.155)	(29.427.106)	(4.374.783)	(6.336.372)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(106.859.381)	45.656.966	(38.741.468)	4.285.114
Emisión de participaciones	184.229.916	245.538.810	15.662.934	39.785.820
Reembolso de participaciones	(109.643.094)	(145.919.150)	(30.789.822)	(83.367.395)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506

(expresado en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	38.054.636	411.011.666	414.465.635
Ingresos de explotación	-	720.114	(53.011.081)	771.844
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	(4.844.845)	(6.006.215)
Gastos de explotación	-	(424.115)	(8.762.411)	(10.465.099)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	-	295.999	(66.618.337)	(15.699.470)
Emisión de participaciones	-	1.246.366	48.703.255	90.953.193
Reembolso de participaciones	-	(11.455.375)	(47.387.810)	(78.707.692)
Salida de activos traspasados**	-	(28.141.626)	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	-	345.708.774	411.011.666

(expresado en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	289.776.698	292.276.789	297.076.702	274.005.148
Ingresos de explotación	(36.474.662)	33.572.239	(37.535.659)	45.017.876
Reparto por pagar (Nota 22)	(3.942.593)	(4.573.991)	(4.225.344)	(4.544.536)
Gastos de explotación	(6.047.252)	(9.718.401)	(6.441.922)	(10.205.622)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(46.464.507)	19.279.847	(48.202.925)	30.267.718
Emisión de participaciones	25.306.914	38.876.999	34.680.172	42.838.258
Reembolso de participaciones	(34.497.660)	(60.656.937)	(37.653.857)	(50.034.422)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	234.121.445	289.776.698	245.900.092	297.076.702

Este Subfondo se fusionó con Premium Coupon Collection el 23 de julio de 2021.

**Representa los reembolsos entre Premier Coupon Collection y Long Short Strategy Collection resultantes de la fusión.

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.300.381.396	979.904.058	1.322.696.131	716.677.263
Ingresos de explotación	(79.391.230)	228.627.990	(417.311.854)	172.342.444
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(43.424.608)	(45.133.639)	(39.516.539)	(43.270.265)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179
Emisión de participaciones	245.970.174	403.307.912	682.550.873	636.713.255
Reembolso de participaciones	(167.366.874)	(266.324.925)	(148.043.759)	(159.766.566)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.256.168.858	1.300.381.396	1.400.374.852	1.322.696.131

(expresado en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	291.262.431	139.362.559	1.133.855.419	646.553.235
Ingresos de explotación	(89.014.005)	44.445.935	(226.057.643)	(87.416.579)
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(9.678.973)	(10.018.598)	(41.776.284)	(30.542.435)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)
Emisión de participaciones	182.756.205	158.632.171	804.032.762	763.174.274
Reembolso de participaciones	(26.360.858)	(41.159.636)	(101.180.982)	(157.913.076)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	348.964.800	291.262.431	1.568.873.272	1.133.855.419

(expresado en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.147.195.829	559.550.966	379.937.489	330.440.977
Ingresos de explotación	(255.842.762)	169.719.320	(57.457.770)	4.638.298
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	(3.761.236)	(4.144.347)
Gastos de explotación	(37.926.246)	(37.648.678)	(8.463.934)	(7.927.034)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(293.769.008)	132.070.642	(69.682.940)	(7.433.083)
Emisión de participaciones	492.414.462	594.649.357	110.571.147	136.985.956
Reembolso de participaciones	(78.049.141)	(139.075.136)	(53.496.565)	(80.056.361)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	1.267.792.142	1.147.195.829	367.329.131	379.937.489

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	429.162.333	118.099.543	543.599.423	91.462.139
Ingresos de explotación	(84.852.414)	46.207.285	(144.124.497)	39.984.869
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(14.021.314)	(11.834.188)	(19.482.426)	(13.705.106)
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763
Emisión de participaciones	210.975.959	300.716.743	427.960.370	457.106.230
Reembolso de participaciones	(33.460.985)	(24.027.050)	(62.820.778)	(31.248.709)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	507.803.579	429.162.333	745.132.092	543.599.423

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 2022 (cont.)

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	-	-	-
Ingresos de explotación	(14.037.831)	-	(887.618)	-
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-	-	-
Gastos de explotación	(5.224.316)	-	(199.172)	-
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-
Emisión de participaciones	286.698.918	-	23.801.247	-
Reembolso de participaciones	(7.187.092)	-	(257.648)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	260.249.679	-	22.456.809	-

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²	
	Dic 2022	Dic 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL EJERCICIO FINANCIERO	-	-
Ingresos de explotación	601.769	-
Reparto por pagar (Nota 22)	-	-
Gastos de explotación	(936.485)	-
Variaciones en el patrimonio neto como resultado de las operaciones	(334.716)	-
Emisión de participaciones	82.439.995	-
Entrada de activos traspasados ³	-	-
Reembolso de participaciones	(420.425)	-
Salida de activos traspasados ⁴	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FINANCIERO	81.684.854	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

² Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

³ Representa las suscripciones entre Premium Coupon Collection y Long Short Strategy Collection resultantes de la fusión.

⁴ Representa los reembolsos entre Premium Coupon Collection y Long Short Strategy Collection resultantes de la fusión.

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 2022

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	37.509.713,018	31.597.337,197	36.747.167,813	33.968.317,257
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	12.069.435,087	12.965.145,383	6.651.643,790	9.401.294,715
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.820.759,458)	(7.052.769,562)	(6.707.814,280)	(6.622.444,159)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	8.359.393,796	7.474.421,758	11.662.474,444	12.450.591,636
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	3.998.979,576	2.231.114,684	2.013.342,296	1.607.344,303
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.061.173,647)	(1.346.142,646)	(1.254.535,207)	(2.395.461,495)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	3.234.408,351	3.493.111,639	7.242.465,832	8.872.033,420
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	282.216,276	404.409,041	226.838,220	281.299,555
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(422.881,365)	(663.112,329)	(685.720,333)	(1.910.867,143)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.258.255,529	1.373.615,799	3.750.133,355	4.589.401,193
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	234.220,347	116.138,973	79.969,923	96.589,192
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(192.702,934)	(231.499,243)	(399.399,129)	(935.857,030)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	16.234.062,961	15.009.951,493	36.163.692,721	33.271.086,626
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	4.578.483,617	3.954.013,527	7.423.106,992	9.018.151,591
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.734.644,804)	(2.729.902,059)	(3.474.483,821)	(6.125.545,496)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	4.268.466,403	4.028.676,511	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.415.194,433	1.007.273,248	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(447.783,738)	(767.483,356)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
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	1.885.735,631	1.904.899,423	4.460.808,590	5.041.232,223
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	202.629,754	302.358,014	244.967,641	275.100,105
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(222.857,603)	(321.521,806)	(441.891,764)	(855.523,738)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	838.360,305	968.686,586	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	34.110,117	52.203,980	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(105.881,174)	(182.530,261)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	766.589,248	838.360,305	-	-
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 2022 (cont.)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	456.149.849,129	302.134.398,935	28.581.355,525	25.743.640,780
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	1.443.249,436	1.607.789,554	59.596.203,126	60.417.007,730
Número de participaciones «A» emitidas	166.330.678,031	365.420.198,312	9.914.630,689	8.201.194,574
Número de participaciones «B» emitidas	565.295,494	353.393,916	7.704.680,368	10.273.406,413
Número de participaciones «A» reembolsadas	(345.023.620,247)	(211.404.748,118)	(5.120.513,315)	(5.363.479,829)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(527.208,506)	(517.934,034)	(7.928.638,837)	(11.094.211,017)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	1.481.336,424	1.443.249,436	59.372.244,657	59.596.203,126
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	31.805.584,038	29.590.308,910
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	70.124.383,716	77.879.833,420
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	15.647.407,293	9.389.908,127
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	6.843.270,913	6.203.309,836
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(6.668.253,709)	(7.174.632,999)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(8.689.475,729)	(13.958.759,540)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	40.784.737,622	31.805.584,038
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	68.278.178,900	70.124.383,716
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	13.483.003,770	15.804.976,649	6.415.030,371	6.893.148,383
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	538.087,634	681.281,271	44.846.327,406	50.843.181,347
Número de participaciones «A» emitidas	1.625.103,639	8.784.823,371	370.333,232	903.703,046
Número de participaciones «B» emitidas	29.577,412	66.214,395	1.386.982,529	2.275.842,836
Número de participaciones «A» reembolsadas	(7.434.752,350)	(11.106.796,250)	(1.110.537,126)	(1.381.821,058)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(91.792,084)	(209.408,032)	(5.245.516,599)	(8.272.696,777)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	475.872,962	538.087,634	40.987.793,336	44.846.327,406
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	7.297.247,668	8.651.411,713
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	57.679.127,725	74.177.122,465
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	870.286,775	579.762,525
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	1.531.825,390	1.196.198,246
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(929.789,471)	(1.933.926,570)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(7.755.028,260)	(17.694.192,986)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	7.237.744,972	7.297.247,668
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	51.455.924,855	57.679.127,725

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	21.453.685,939	21.285.720,226	9.338.472,564	7.902.762,417
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	15.760.171,355	18.287.390,029	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.575.394,603	2.620.040,527	3.571.398,187	3.324.132,620
Número de participaciones "A" traspasadas al Fondo	-	2.255.478,042	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	1.170.332,325	1.364.986,351	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(3.046.118,377)	(4.707.552,856)	(1.439.091,130)	(1.888.422,473)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.126.647,071)	(3.892.205,025)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	10.712.632,264	11.444.641,520	6.670.736,580	8.706.220,119
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	19.404.347,618	23.146.823,871	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	1.282.436,857	1.779.605,459	1.665.779,727	1.404.300,990
Número de participaciones «B» emitidas	927.430,055	1.159.739,701	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.039.217,814)	(2.511.614,715)	(962.155,154)	(3.439.784,529)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.798.666,656)	(4.902.215,954)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	14.002.039,475	15.791.653,540	7.267.896,202	8.787.500,878
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	19.375.531,214	24.678.461,962	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	223.861,339	482.869,582	147.718,836	192.796,044
Número de participaciones "A" traspasadas al Fondo	-	965.869,330	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	131.698,369	248.158,962	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.768.687,805)	(3.238.352,977)	(521.910,203)	(1.712.400,720)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.892.748,599)	(5.551.089,710)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	4.912.977,670	6.032.521,555	1.410.144,894	1.762.983,052
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	27.129.508,400	34.580.197,743	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	256.319,725	317.874,699	52.058,360	39.964,809
Número de participaciones «B» emitidas	207.446,784	338.202,904	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(629.239,627)	(1.437.418,584)	(131.946,644)	(392.802,967)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(4.124.886,702)	(7.788.892,247)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECCIÓN	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	14.576.667,473	13.196.360,191	211.841.019,621	166.279.068,664
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	19.077.629,578	19.457.699,801	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	7.439.388,050	4.664.929,636	99.945.602,999	87.451.674,218
Número de participaciones «B» emitidas	2.448.913,161	3.276.688,586	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.273.363,862)	(3.284.622,354)	(30.974.742,635)	(41.889.723,261)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.583.644,374)	(3.656.758,809)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.156.921,357	9.827.754,565	98.636.473,052	86.170.809,510
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	16.912.989,700	20.395.283,516	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	2.284.361,899	1.350.227,913	43.134.746,053	29.670.727,114
Número de participaciones «B» emitidas	1.156.348,552	1.234.324,921	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(995.702,562)	(2.021.061,121)	(9.848.102,124)	(17.205.063,572)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(2.025.426,035)	(4.716.618,737)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	5.393.567,015	6.357.280,765	23.844.181,232	25.224.329,629
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	9.145.512,975	10.967.852,447	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	239.374,608	393.560,869	1.927.822,474	3.371.552,938
Número de participaciones «B» emitidas	296.696,558	296.400,904	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(602.282,196)	(1.357.274,619)	(2.280.852,387)	(4.751.701,335)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(903.993,927)	(2.118.740,376)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	2.646.463,263	3.286.370,367	14.946.731,789	16.635.164,332
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	10.281.486,909	12.469.689,511	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	155.753,251	225.202,672	1.404.225,555	1.470.038,192
Número de participaciones «B» emitidas	213.593,502	174.316,988	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(277.673,138)	(865.109,776)	(1.506.196,770)	(3.158.470,735)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.097.500,370)	(2.362.519,590)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	24.502.764,740	26.486.411,067	26.283.330,888	28.987.128,681
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	68.051.236,418	77.109.712,252
Número de participaciones «A» emitidas	2.956.428,626	3.692.860,800	2.753.326,114	3.364.879,925
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	4.245.341,761	5.620.896,724
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.907.511,806)	(5.676.507,127)	(3.841.803,487)	(6.068.677,718)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(7.802.280,149)	(14.679.372,558)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	22.821.574,232	26.701.365,296
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	95.419.838,508	113.255.842,213
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	2.123.689,572	1.945.660,345
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	3.460.226,638	4.009.388,506
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(2.903.626,391)	(5.825.451,409)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(10.353.699,151)	(21.845.392,211)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	4.758.057,018	5.854.041,772	8.438.260,000	9.958.030,309
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	43.883.442,030	53.531.804,973
Número de participaciones «A» emitidas	74.353,723	114.440,445	364.047,217	959.879,470
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	686.790,280	1.117.397,771
Número de participaciones «A» reembolsadas	(426.001,173)	(1.210.425,199)	(1.205.334,962)	(2.479.649,779)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(4.894.690,205)	(10.765.760,714)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	8.633.973,359	10.435.100,827
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	70.358.803,044	87.301.752,001
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	523.602,344	769.710,574
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	829.776,663	867.063,500
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.000.833,776)	(2.570.838,042)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(8.937.017,848)	(17.810.012,457)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	40.483.271,644	34.374.124,237	22.774.424,007	19.985.214,380
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	7.333.687,183	7.646.186,459
Número de participaciones «A» emitidas	6.035.870,617	12.582.346,298	12.198.669,010	8.667.572,528
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	1.053.508,219	1.103.663,493
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.603.506,299)	(6.473.198,891)	(4.513.573,291)	(5.878.362,901)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(944.517,448)	(1.416.162,769)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	23.258.576,911	21.524.130,083	10.412.752,706	9.473.099,440
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	6.547.751,022	7.461.472,753
Número de participaciones «A» emitidas	3.731.381,165	5.262.287,435	5.025.528,216	2.669.040,131
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	616.786,513	458.939,219
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.544.108,107)	(3.527.840,607)	(1.213.650,540)	(1.729.386,865)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(660.156,627)	(1.372.660,950)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	6.239.424,524	7.324.119,188	2.508.947,315	2.885.402,090
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	4.592.472,410	5.499.817,532
Número de participaciones «A» emitidas	165.887,878	365.967,390	277.998,328	339.466,485
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	121.430,200	180.057,412
Número de participaciones «A» reembolsadas	(686.266,933)	(1.450.662,054)	(300.268,060)	(715.921,260)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(467.263,566)	(1.087.402,534)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	4.239.492,436	5.213.744,680	1.451.450,280	1.730.909,586
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	4.526.061,191	5.534.921,016
Número de participaciones «A» emitidas	132.054,978	161.218,879	132.232,325	131.752,906
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	74.156,228	74.994,630
Número de participaciones «A» reembolsadas	(449.669,452)	(1.135.471,123)	(175.355,668)	(411.212,212)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(439.904,495)	(1.083.854,455)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	16.197.055,508	13.269.013,052	36.078.478,530	34.653.393,546
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	6.562.738,367	6.984.609,877	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	4.149.609,264	5.180.323,077	3.800.704,175	7.651.211,788
Número de participaciones «B» emitidas	517.305,160	875.223,609	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.501.693,578)	(2.252.280,621)	(5.158.113,402)	(6.226.126,804)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(841.225,189)	(1.297.095,119)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	12.245.472,292	11.895.949,594	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	8.347.184,846	9.411.189,363	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	2.692.856,499	2.503.859,987	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	494.898,859	641.365,510	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.996.622,294)	(2.154.337,289)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.013.464,729)	(1.705.370,027)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	3.004.524,782	3.383.868,077	16.247.118,420	19.798.279,519
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	6.586.556,720	7.970.309,995	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	104.443,184	270.551,892	110.822,833	298.562,333
Número de participaciones «B» emitidas	43.982,845	131.479,937	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(366.841,264)	(649.895,187)	(1.919.897,093)	(3.849.723,432)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(852.954,721)	(1.515.233,212)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre 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 cierre del ejercicio financiero	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	2.861.702,569	3.533.681,522	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	10.281.441,448	12.712.664,010	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	134.598,493	151.968,815	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	96.721,215	60.058,872	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(344.727,226)	(823.947,768)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.325.045,270)	(2.491.281,434)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	35.036.415,301	36.709.535,899	23.350.184,273	15.101.240,099
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	25.571.018,227	30.280.818,157	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	5.040.470,352	6.358.396,777	11.087.639,318	11.128.557,394
Número de participaciones «B» emitidas	1.392.983,218	1.702.172,586	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.460.741,386)	(8.031.517,375)	(3.021.319,702)	(2.879.613,220)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(3.058.026,295)	(6.411.972,516)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,889	23.350.184,273
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	10.337.419,155	8.000.564,854
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	4.898.756,755	3.730.835,180
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.351.499,429)	(1.393.980,879)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	13.884.676,481	10.337.419,155
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	12.457.619,974	14.764.448,842	2.705.241,452	2.857.522,643
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	34.361.486,860	43.649.075,401	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	364.242,974	856.181,795	274.210,420	507.444,379
Número de participaciones «B» emitidas	205.570,172	294.348,368	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.531.631,038)	(3.163.010,663)	(353.930,282)	(659.725,570)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(4.417.366,673)	(9.581.936,909)	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,590	2.705.241,452
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	1.575.448,133	1.796.142,060
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	158.273,240	203.666,667
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(145.225,313)	(424.360,594)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	1.588.496,060	1.575.448,133
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
	Clase Mediolanum L			
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	75.162.001,286	58.924.162,263	8.929.193,077	8.173.514,041
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	41.434.633,764	37.004.876,400	2.582.262,824	2.837.983,972
Número de participaciones «A» emitidas	22.986.005,751	27.587.024,937	1.759.295,032	3.017.757,615
Número de participaciones «B» emitidas	7.511.916,186	9.250.872,724	211.989,556	334.505,276
Número de participaciones «A» reembolsadas	(11.016.532,292)	(11.349.185,914)	(1.883.453,050)	(2.262.078,579)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(4.268.783,739)	(4.821.115,360)	(345.310,338)	(590.226,424)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	6.707.304,638	9.604.691,840
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	2.957.484,009	3.435.620,351
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	1.006.276,902	3.702.517,932
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	170.847,451	248.647,632
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.489.161,487)	(6.599.905,134)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(374.480,691)	(726.783,974)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	6.456.029,017	6.935.460,095	1.388.912,369	1.738.490,223
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	13.589.134,269	15.802.120,719	2.432.778,356	3.180.020,046
Número de participaciones «A» emitidas	366.666,709	776.033,370	58.111,736	142.738,823
Número de participaciones «B» emitidas	448.618,555	785.714,326	24.949,995	49.824,283
Número de participaciones «A» reembolsadas	(754.845,975)	(1.255.464,448)	(243.881,957)	(492.316,677)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.363.288,180)	(2.998.700,776)	(348.093,708)	(797.065,973)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	1.906.929,180	2.545.445,802
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	-	-	4.260.249,796	5.665.046,286
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	45.076,707	72.055,985
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	36.762,615	53.811,235
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(246.136,024)	(710.572,607)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(628.461,287)	(1.458.607,725)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	5.187.986,273	16.647.280,558	12.750.152,881
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	13.455.784,026	11.719.747,004
Número de participaciones «A» emitidas	-	267.325,705	3.640.223,238	6.110.710,437
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	1.827.230,087	3.445.632,393
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	(1.638.608,121)	(2.031.708,279)	(2.213.582,760)
Número de participaciones "A" traspasadas fuera del Fondo	-	(3.816.703,857)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(1.659.944,870)	(1.709.595,371)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	18.255.795,517	16.647.280,558
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	13.623.069,243	13.455.784,026
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	9.963.186,677	8.810.947,616
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	8.345.514,119	9.454.252,410
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	2.387.462,057	2.927.356,592
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	916.676,197	1.193.078,881
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(1.283.401,149)	(1.775.117,531)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(970.923,693)	(2.301.817,172)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	11.067.247,585	9.963.186,677
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	8.291.266,623	8.345.514,119
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	2.195.513,005	2.035.270,391	2.316.167,067
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	6.857.562,496	7.552.305,260
Número de participaciones «A» emitidas	-	21.518,032	141.275,514	342.971,058
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	222.039,447	457.516,263
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	(613.796,764)	(242.922,167)	(623.867,734)
Número de participaciones "A" traspasadas fuera del Fondo	-	(1.603.234,273)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(1.145.053,645)	(1.152.259,027)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	1.933.623,738	2.035.270,391
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	5.934.548,298	6.857.562,496
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	1.442.456,276	1.662.547,480
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	4.512.774,973	5.377.544,506
Número de participaciones «A» emitidas	-	-	94.125,950	139.874,631
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	142.691,846	163.977,700
Número de participaciones «A» reembolsadas	-	-	(163.963,634)	(359.965,835)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(519.411,750)	(1.028.747,233)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	1.372.618,592	1.442.456,276
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	4.136.055,069	4.512.774,973

* Este Subfondo se fusionó con Premium Coupon Collection el 23 de julio de 2021.

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	8.717.873,073	8.178.276,919	7.865.523,884	6.803.635,868
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	10.321.808,863	10.312.131,971	9.498.108,191	9.295.329,044
Número de participaciones «A» emitidas	1.833.681,588	2.163.471,365	2.135.441,182	2.313.442,056
Número de participaciones «B» emitidas	1.374.993,018	1.874.793,867	1.375.104,578	1.850.909,990
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.200.295,933)	(1.623.875,211)	(1.223.195,910)	(1.251.554,040)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.322.352,431)	(1.865.116,975)	(1.294.391,311)	(1.648.130,843)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	9.351.258,728	8.717.873,073	8.777.769,156	7.865.523,884
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	10.374.449,450	10.321.808,863	9.578.821,458	9.498.108,191
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	5.207.907,164	5.443.786,988	5.220.169,463	5.063.487,090
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	7.269.913,991	7.643.579,963	7.446.832,301	7.516.739,783
Número de participaciones «A» emitidas	722.552,651	920.583,513	1.223.474,736	1.158.471,132
Número de participaciones «B» emitidas	498.563,539	1.174.411,604	649.153,888	991.610,659
Número de participaciones «A» reembolsadas	(714.994,193)	(1.156.463,337)	(785.043,985)	(1.001.788,759)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(1.494.298,007)	(1.548.077,576)	(1.522.576,554)	(1.061.518,141)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	5.215.465,622	5.207.907,164	5.658.600,214	5.220.169,463
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	6.274.179,523	7.269.913,991	6.573.409,635	7.446.832,301
Clase Mediolanum S				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	1.391.855,825	1.581.454,963	1.084.388,322	1.215.280,111
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	4.909.173,078	5.863.260,162	4.622.887,041	5.208.280,217
Número de participaciones «A» emitidas	89.471,396	177.082,024	69.762,466	122.402,715
Número de participaciones «B» emitidas	135.936,546	252.460,428	136.276,957	261.643,035
Número de participaciones «A» reembolsadas	(133.828,225)	(366.681,162)	(136.213,939)	(253.294,504)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(510.540,517)	(1.206.547,512)	(492.522,534)	(847.036,211)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	1.347.498,996	1.391.855,825	1.017.936,849	1.084.388,322
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	4.534.569,107	4.909.173,078	4.266.641,464	4.622.887,041
Clase Mediolanum S con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio	912.052,191	1.081.968,015	689.958,306	796.046,047
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio	4.282.039,216	5.178.950,511	3.603.470,025	4.243.853,868
Número de participaciones «A» emitidas	38.570,710	55.612,710	47.180,980	50.624,258
Número de participaciones «B» emitidas	79.689,712	120.556,273	96.104,828	89.603,378
Número de participaciones «A» reembolsadas	(134.500,523)	(225.528,534)	(94.665,919)	(156.711,999)
Número de participaciones «B» reembolsadas	(494.365,003)	(1.017.467,568)	(385.171,794)	(729.987,221)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio	816.122,378	912.052,191	642.473,367	689.958,306
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio	3.867.363,925	4.282.039,216	3.314.403,059	3.603.470,025

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	121.606.576,020	88.793.463,967	137.227.815,848	85.750.544,921
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	27.436.268,135	52.671.163,715	82.810.776,012	68.895.005,613
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(17.429.277,973)	(19.858.051,662)	(19.822.000,266)	(17.417.734,686)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	131.613.566,182	121.606.576,020	200.216.591,594	137.227.815,848
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	38.068.281,782	40.660.452,713	27.443.483,290	16.908.363,352
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	10.638.349,449	7.643.402,620	24.874.534,143	14.050.038,210
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.301.250,378)	(10.235.573,551)	(3.231.230,786)	(3.514.918,272)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	44.405.380,853	38.068.281,782	49.086.786,647	27.443.483,290
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	11.430.136,060	14.047.691,821	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	639.186,120	1.259.000,832	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.518.922,045)	(3.876.556,593)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	10.550.400,135	11.430.136,060	-	-
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	10.011.724,840	12.602.384,715	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	413.981,626	768.231,843	-	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.178.113,775)	(3.358.891,718)	-	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	9.247.592,691	10.011.724,840	-	-
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 2022 (cont.)

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	41.649.983,972	23.669.797,750	181.202.634,014	94.075.530,827
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	34.290.676,353	24.270.290,204	149.909.628,470	109.825.261,779
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.876.472,326)	(6.290.103,982)	(18.963.078,169)	(22.698.158,592)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	71.064.187,999	41.649.983,972	312.149.184,315	181.202.634,014
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 2022 (cont.)

	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	132.221.921,416	75.143.753,176	32.226.145,465	26.554.316,568
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	16.098.912,364	13.227.488,214
Número de participaciones «A» emitidas	60.793.572,820	74.170.089,102	7.354.809,710	11.533.868,205
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	4.061.654,522	5.639.547,020
Número de participaciones «A» reembolsadas	(10.200.750,845)	(17.091.920,862)	(7.216.001,824)	(5.862.039,308)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(1.747.632,106)	(2.768.122,870)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	182.814.743,391	132.221.921,416	32.364.953,351	32.226.145,465
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	18.412.934,780	16.098.912,364
Clase Mediolanum L con Cobertura				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	25.543.966,002	16.596.217,277	22.088.668,774	16.731.090,303
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	7.745.523,432	10.136.159,979
Número de participaciones «A» emitidas	19.836.566,555	12.305.055,799	13.694.932,179	8.086.378,213
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	2.472.465,157	2.756.177,488
Número de participaciones «A» reembolsadas	(2.538.972,079)	(3.357.307,074)	(2.529.463,506)	(2.728.799,742)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	(725.261,635)	(5.146.814,035)
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	42.841.560,478	25.543.966,002	33.254.137,447	22.088.668,774
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	9.492.726,954	7.745.523,432

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL			
	DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Clase Mediolanum L				
Número de participaciones «A» en circulación al inicio del ejercicio financiero	57.303.994,100	18.885.434,511	76.970.141,975	15.907.911,399
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	28.822.227,775	41.747.014,757	66.723.743,671	65.356.316,232
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(4.982.655,667)	(3.328.455,168)	(11.018.098,867)	(4.294.085,656)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	81.143.566,208	57.303.994,100	132.675.786,779	76.970.141,975
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	7.576.891,590	2.104.154,419	10.592.876,780	1.235.555,343
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	8.528.122,164	5.981.104,668	18.124.704,530	10.100.840,010
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(919.712,251)	(508.367,497)	(1.152.354,221)	(743.518,573)
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	15.185.301,503	7.576.891,590	27.565.227,089	10.592.876,780
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 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**	
	Dic 2022	Dic 2021		
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	52.396.221,022	-	1.802.723,451	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(1.385.688,232)	-	(24.662,817)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	51.010.532,790	-	1.778.060,634	-
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	10.428.858,460	-	3.045.950,045	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(232.181,543)	-	(29.775,996)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	10.196.676,917	-	3.016.174,049	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-	-	-

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

**Este Subfondo fue lanzado el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

CAMBIOS EN EL NÚMERO DE PARTICIPACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*	
	Dic 2022	Dic 2021
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	13.336.240,936	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(58.953,583)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	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	-	-
Número de participaciones «B» en circulación al inicio del ejercicio financiero	-	-
Número de participaciones «A» emitidas	2.699.007,267	-
Número de participaciones «B» emitidas	-	-
Número de participaciones «A» reembolsadas	(20.196,323)	-
Número de participaciones «B» reembolsadas	-	-
Número de participaciones «A» en circulación al cierre del ejercicio financiero	2.678.810,944	-
Número de participaciones «B» en circulación al cierre del ejercicio financiero	-	-

*Este Subfondo fue lanzado el 8 de julio de 2022 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 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

«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 2022, el Fondo cuenta con treintaicuatro 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, y Mediolanum Energy Transition.

El 23 de julio de 2021, el Long Short Strategy Collection dejó de negociarse y fue objeto de una fusión de activos y pasivos con Premium Coupon Collection.

El 10 de enero de 2022 se lanzó Mediolanum Circular Economy Opportunities.

El 8 de julio de 2022 Mediolanum Multi Asset ESG Selection y Mediolanum Energy Transition 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) Principio de contabilización

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 2022 no había estimaciones significativas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(a) **Base contable (cont.)**

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.

(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 2022 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(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.

(e) Valoración de inversiones

El momento de valoración de los presentes estados financieros es el 30 de diciembre de 2022. 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 atendrá 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.

(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.

(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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(m) Clasificación de las participaciones de participación reembolsables (cont.)

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.

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, constituyendo cada uno de ellos 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 suscripción y gastos (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).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 4 – Régimen fiscal (cont.)

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 Participe 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 2021).

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 2022 (dichos gastos fueron abonados directamente por los Subfondos a 31 de diciembre de 2021).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 7 – Cuadro de comisiones

Para los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, 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	Clase Mediolanum L	Clase Mediolanum L con Cobertura	Clase Mediolanum S	Clase Mediolanum 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 ³	2,10 %	2,10 %	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ⁴	1,65 %	1,65 %	-	-
Mediolanum Energy Transition ⁴	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 %.

³Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022.

⁴Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 7 – Cuadro de comisiones (cont.)

En los ejercicios financieros cerrados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y el 31 de diciembre de 2021, 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	Clase Mediolanum L	Clase Mediolanum L con Cobertura	Clase Mediolanum S	Clase Mediolanum 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 ²	0,57 %	0,57 %	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ³	0,47 %	0,47 %	-	-
Mediolanum Energy Transition ³	0,57 %	0,57 %	-	-

¹Renuncia con efecto a partir del 2 de enero de 2019, del 0,27% al 0,02%.

²Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022.

³Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

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 2022 y el 31 de diciembre de 2021.

(expresado en EUR) Denominación del Subfondo	Comisiones de gestión		Comisiones de gestión de tesorería		Comisiones de gestión de inversiones	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
US Collection	10.815.868	9.399.779	55.133	47.561	3.142.530	2.710.946
European Collection	9.697.309	10.274.878	47.821	50.206	2.725.761	2.861.711
Pacific Collection	4.220.137	4.346.616	21.353	21.862	1.217.139	1.246.148
Emerging Markets Collection	11.499.820	12.498.990	51.653	55.801	2.944.262	3.180.656
Euro Fixed Income	11.769.736	13.220.941	-	-	465.942	521.677
Global High Yield	40.514.831	46.182.801	-	-	6.707.530	7.597.317
Premium Coupon Collection	16.330.637	21.007.995	88.799	113.817	4.173.550	5.349.413
Dynamic Collection	5.407.708	5.791.945	25.898	27.564	1.217.195	1.295.482
Equity Power Coupon Collection	16.279.090	17.181.378	67.311	70.534	3.836.757	4.020.392
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	105.088.708	104.364.484	453.726	447.245	25.862.376	25.492.976
Emerging Markets Multi Asset Collection	3.511.513	4.304.628	16.295	19.902	765.878	935.425
Coupon Strategy Collection	45.143.845	56.850.041	199.875	250.950	9.394.096	11.794.613
New Opportunities Collection	11.775.974	12.164.723	55.002	56.363	2.585.083	2.649.079
Infrastructure Opportunity Collection	11.907.339	10.665.347	50.261	44.561	2.864.919	2.540.000
Convertible Strategy Collection	8.304.306	10.094.852	46.344	55.864	1.251.269	1.508.326
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	6.627.603	7.979.942	37.091	44.374	1.743.299	2.085.576
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	13.464.325	16.550.362	73.901	90.405	3.473.368	4.249.054
Socially Responsible Collection	5.598.280	4.651.058	27.963	23.021	1.593.888	1.312.209
Financial Income Strategy	13.816.702	13.785.984	88.800	87.950	2.397.597	2.374.640
Equilibrium	2.665.908	3.598.867	16.519	22.225	446.007	600.078
Long Short Strategy Collection ¹	-	264.251	-	1.812	-	103.282
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	6.555.829	7.726.921	36.350	42.505	1.708.414	1.997.691
European Coupon Strategy Collection	4.561.194	5.249.246	25.075	28.694	1.178.520	1.348.599
US Coupon Strategy Collection	4.842.945	5.163.134	26.738	28.331	1.256.671	1.331.560
Dynamic International Value Opportunity	29.333.044	25.853.989	126.093	109.970	7.187.308	6.268.244
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	27.655.187	21.289.417	131.691	101.378	7.506.407	5.778.556
European Small Cap Equity	6.715.458	4.867.265	29.847	21.632	1.701.249	1.233.040
Chinese Road Opportunity	28.706.541	20.529.112	133.519	95.484	7.610.572	5.442.602
Global Leaders	26.516.302	18.038.901	117.850	80.172	6.717.463	4.569.855
Emerging Markets Fixed Income	6.110.078	6.344.737	33.944	35.248	1.086.236	1.127.953
Mediolanum Global Demographic Opportunities	9.674.731	5.177.971	46.071	24.657	2.625.999	1.405.450
Mediolanum Global Impact	13.442.528	7.129.385	64.012	33.949	3.648.686	1.935.119
Mediolanum Circular Economy Opportunities ²	3.499.155	-	16.663	-	949.771	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ³	131.651	-	798	-	37.501	-
Mediolanum Energy Transition ³	617.469	-	2.941	-	167.600	-
	522.801.751	512.549.940	2.215.337	2.134.037	122.190.843	116.867.669

¹Este Subfondo se fusionó con Premium Coupon Collection el 23 de julio de 2021.

²Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022, por lo que no existen datos comparativos disponibles.

*Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 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 2021: 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 2022, las comisiones de rentabilidad y servicios de gestión de riesgos ascendieron a 11.953.481 euros (31 de diciembre de 2021: 11.846.750 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.

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, el Administrador Fiduciario, percibe una comisión equivalente al 0,005% (31 de diciembre de 2021: 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 2021: 0,002 %) anual del Patrimonio Neto de cada Subfondo (más el IVA, en su caso, aplicable). En el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Agente Administrativo percibió comisiones por valor de 1.902.307 euros (31 de diciembre de 2021: 1.906.066 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 2021: 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 2021, el Agente Administrativo percibió comisiones de custodia por valor de 3.527.491 euros (31 de diciembre de 2021: 3.542.191 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.

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) (2021: 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 2021, el Agente Administrativo percibió comisiones por valor de 909.947 euros (31 de diciembre de 2021: 1.051.010 euros).

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) (2021: 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 2022, el Agente de Transferencias percibió comisiones por valor de 300.563 euros (31 de diciembre de 2021: 563.160 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 2022 y el 31 de diciembre de 2021, 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 precedente 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 periodos 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%).

A efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad, se utiliza Valor Liquidativo de una Clase de Participaciones una vez deducidos todos los costes y gastos incurridos por el correspondiente Subfondo que sean atribuibles a dicha Clase; sin embargo, el cálculo se hará sin deducir la comisión de rentabilidad devengada propiamente dicha, siempre que esto favorezca a los intereses 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 y Mediolanum Energy Transition..

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 588.126 EUR (31 de diciembre de 2021: 20.312.579 euros). El importe pagadero a la Sociedad Gestora a 31 de diciembre de 2022 es 207.619 euros (31 de diciembre de 2021: 1.240.647 euros).

Las comisiones de gestión devengadas a 31 de diciembre de 2022 ascendieron a 40.010 EUR (31 de diciembre de 2021: 143.598.645 euros). El importe materializado al cierre del periodo de cálculo y, por consiguiente, pagadero a 31 de diciembre de 2022 es de cero (31 de diciembre de 2021: 122.821.747 euros). 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 correspondiente.

Nota 9 – Conversión monetaria

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		

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2021 que se han empleado para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

AED	4,176997	CZK	24,849769	KES	128,671645	RUB	85,298530
AUD	1,564129	DKK	7,437590	KRW	1.352,199762	SEK	10,296062
BRL	6,334212	GBP	0,839603	MXN	23,272757	SGD	1,533117
CAD	1,436453	HKD	8,865950	MYR	4,737583	THB	37,987707
CHF	1,036160	HUF	368,565021	NOK	10,028130	TRY	15,101656
CLP	968,654174	IDR	16.208,665906	NZD	1,660995	TWD	31,463037
CNH	7,231521	ILS	3,539426	PEN	4,538289	USD	1,137200
CNY	7,247790	INR	84,537615	PHP	57,987864	VND	25.916,725541
COP	4.622,764228	JPY	130,954232	PLN	4,583377	ZAR	18,149608

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 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

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.)

Las siguientes tablas representan, a fecha de 31 de diciembre de 2021, 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
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
CHF	66.236	-
CNH	63.696	-
DKK	125.290	-
EUR	672.041.800	14,04
GBP	910.002	0,02
HKD	107.620	-
IDR	47.605	-
INR	184.653	0,01
JPY	3.120.072	0,07
KRW	274.153	0,01
MYR	60.350	-
NOK	182.915	-
PHP	4.161	-
SEK	60.052	-
SGD	80.442	-
THB	98.545	-
TWD	1.175.745	0,03
USD	32.159.207	0,67
ZAR	46	-
Total	710.762.590	14,85
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(22)	-
EUR	151.427.478	16,00
GBP	15.258	-
HKD	6	-
JPY	(1)	-
USD	327.387	0,04
Total	151.770.107	16,04

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	15.980.006	27.206.101	18.307.459	10.461.443	3.195.342	4.193.140
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	35.013	3.794.372	4.967	1.577.582	762.363	1.049.632
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	30.000	1.210.000	10.000	630.000	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	35.013	3.824.372	1.214.967	1.587.582	1.392.363	1.049.632
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.	3.377	388.596	-	304.720	274.093	118.698
<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	733.377	388.596	-	304.720	274.093	118.698

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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	19.434.274	6.489.471	34.928.306	103.952.034	212.614.288	175.213.740
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	4.990.288	851.574
Goldman Sachs Group, Inc.	8.105	2.033.140	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	27.656.528	12.002.736	4.306.507	2.432.991
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	2.393.330	-
Citibank, N.A.	-	-	-	-	3.583.040	545.198
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.320.000	-	9.370	8.794
Merrill Lynch International	-	-	1.840.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	210.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	230.000
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	8.105	2.033.140	30.816.528	12.002.736	15.492.535	4.068.557
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>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	1.086.090	230.398
Goldman Sachs Group, Inc.	176	1.149.632	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	12.117.944	9.903.555	46.030	680.085
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
Bank of America	-	-	-	-	470.000	-
Citibank, N.A.	-	-	-	-	590.302	422.089
JPMorgan 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	176	1.149.632	12.117.944	9.903.555	2.672.422	1.332.572

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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	11.400.851	32.703.921	8.338.443	9.587.307	20.578.350	7.590.354
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	905.775	8.395.349	36.018	1.129.910	5.850	-
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	650.000	810.000	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	280.000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	70.000	80.000	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	354	-	261	-	10.000
Societe Generale S.A.	-	-	-	60.000	-	-
Unicredit Bank AG	280.000	-	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	2.185.775	9.285.703	36.018	1.190.171	5.850	10.000
Descubierto bancario	1.050	3.053	-	-	25	13
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.	-	136	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	239.937	3.748.861	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	239.937	3.748.997	-	-	-	-

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 MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	340.113.994	694.099.657	1.723.154	4.754.101	26.078.887	80.185.493
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	7.670	-	2.063.686	14.550.558
JP Morgan Securities Plc	55.832.209	29.524.853	-	-	-	-
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	-	760.000
RBC Investor Services Bank S.A.	4.650.000	180.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	60.482.209	29.704.853	7.670	-	2.063.686	15.310.558
Descubierto bancario	-	-	-	-	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.	-	-	-	-	667.934	1.310.568
JP Morgan Securities Plc	49.548.468	12.813.288	-	-	-	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	228.632	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	49.548.468	13.041.920	-	-	667.934	1.310.568
(expresado en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	5.220.361	38.630.149	17.296.790	13.834.065	21.251.812	17.199.727
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	20.343	3.003.568	1.504	4.076.433	-	-
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
JP Morgan Chase & Co.	290.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	10.000	-	10.000	-	110.000
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	100.000	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	490.000
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	310.343	3.013.568	1.504	4.086.433	100.000	600.000
Descubierto bancario	1	-	-	3.384	-	-
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.	-	372.283	-	219.284	-	-
<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	80.000	372.283	-	219.284	-	-

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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	1.668.398	14.331.396	42.196.149	69.632.762	17.481.077	8.428.622
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	19.311.591	-	-
JP Morgan Securities Plc	16.123.915	1.726.175	-	-	-	-
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	10.000	10.000
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	70.000	70.000
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	16.123.915	1.726.175	179	19.311.591	80.000	80.000
Descubierto bancario	-	-	-	40.921	-	-
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.	-	-	-	11.019.556	-	-
JP Morgan Securities Plc	2.005.091	628.533	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	2.005.091	628.533	-	11.019.556	-	-

(expresado en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	118.066.607	109.866.681	8.413.423	4.363.434	17.101.249	10.134.407
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.541.050	7.755.936	5.004.919	1.751.670
JP Morgan Securities Plc	406.548	104	-	-	-	-
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	150.000	710.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	300.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	362.266	-	80.000	160.000	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	46.249.999	-	-	-	10.000
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	768.814	46.250.103	2.071.050	8.625.936	5.004.919	1.761.670
Descubierto bancario	4	14	781	2.190	-	-
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.	-	-	200.262	1.789.994	2.190.018	843.339
JP Morgan Securities Plc	-	41	-	-	-	-
<i>Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios</i>						
Natwest Markets N.V.	-	-	470.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	4.346.622	-	-	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	-	4.346.663	670.262	1.789.994	2.190.018	843.339

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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	2.411.693	8.449.925	6.223.255	8.908.412	24.027.639	82.192.428
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.537	586.634	2.355	564.675	2.267	13.246.301
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	460.000	10.000	-	10.000	-	10.000
Societe Generale S.A.	-	30.000	-	100.000	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo a modo de garantía	461.537	626.634	2.355	674.675	2.267	13.256.301
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.	-	37.780	-	-	-	2.374.875
<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	-	37.780	-	-	2.530.000	2.374.875
(expresado en EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	121.836.329	57.675.286	17.910.728	14.555.197	44.593.483	40.004.654
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	6.916	2.280.555	76.828	2.014.183	98.954	5.659.130
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
JP Morgan Chase & Co.	4.410.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	40.000	-	-	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	4.416.916	2.320.555	76.828	2.014.183	98.954	5.659.130
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.	-	693.444	-	468.699	1.810	3.040.468
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	-	693.444	-	468.699	1.810	3.040.468

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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	32.443.913	43.983.163	20.290.673	18.983.370	31.733.966	18.336.100
Margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía						
<i>Margen en efectivo por cobrar de los intermediarios</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.952	5.694.393	727.946	-	1.242	1.767.340
JP Morgan Securities Plc	-	-	11.809.879	2.573.495	-	-
<i>Efectivo mantenido como garantía</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	110.000	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	20.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	10.000	-	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	1.952	5.694.393	12.667.825	2.583.495	1.242	1.767.340
Descubierto bancario	12	438	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.	-	733.004	324.673	-	-	100.891
JP Morgan Securities Plc	-	-	9.453.037	1.462.540	-	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	-	733.004	9.777.710	1.462.540	-	100.891

(expresado en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	92.475.508	17.531.700	17.020.284	-	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.	545	538.151	-	-	-	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	501.877	-
Total margen en efectivo por cobrar y efectivo mantenido como garantía	545	538.151	-	-	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>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	43	-	-	-	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	252.109	-
Total margen en efectivo por pagar y garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	-	43	-	-	252.109	-

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION**

(expresado en EUR)	Dic 2022	Dic 2021
Efectivo	7.933.629	-
Descubierto bancario	-	-

* Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

**Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

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*.

Nota 12 – Contratos a plazo sobre divisas

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos a plazo sobre divisas: Dichos contratos se valoraron con fecha de 31 de diciembre de 2022.

Denominación del Subfondo	Contraparte	Moneda comprada	Moneda vendida	Valor razonable EUR	
US COLLECTION					
Vencimiento					
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	114.424.358	USD (121.657.200)	656.506
Total a 31 de diciembre de 2022				656.506	
Total a 31 de diciembre de 2021				585.005	
EUROPEAN COLLECTION					
Vencimiento					
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.879.714	CHF (15.646.232)	20.520
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.758.964	DKK (42.824.328)	(1.806)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	26.012.120	GBP (22.967.320)	158.792
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.922.685	NOK (20.146.062)	7.856
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.359.021	SEK (37.247.776)	10.148
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.011.295	USD (3.201.945)	16.992
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	11.650	EUR (13.169)	(55)
Total a 31 de diciembre de 2022				212.447	
Total a 31 de diciembre de 2021				(215.369)	
PACIFIC COLLECTION					
Vencimiento					
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	775.559	EUR (488.692)	3.753
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.150.619	AUD (8.186.561)	(47.513)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.080.749	CNH (8.019.854)	(5.560)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.180.629	HKD (76.055.370)	66.530
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.478.750	JPY (2.026.305.871)	64.072
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.222.895	SGD (1.758.074)	(3.151)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.454.564	USD (2.609.641)	14.156
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SGD	11.787	EUR (8.203)	17
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	86.009	EUR (80.916)	(484)
Total a 31 de diciembre de 2022				91.820	
Total a 31 de diciembre de 2021				248.902	

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
GLOBAL HIGH YIELD				
Vencimiento				
12-ene-23	BNP Paribas Paris	USD	7.609.490	EUR (7.341.227) (215.716)
12-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	364.938	EUR (341.720) 7
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.337.532	GBP (15.308.308) 105.625
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	889.582.313	USD (945.786.794) 5.128.900
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	306.614	EUR (346.411) (1.266)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	406.343	EUR (380.992) (995)
3-feb-23	Barclays Bank Plc	EUR	405.000	USD (425.837) 6.871
3-feb-23	Barclays Bank Plc	USD	9.870.807	EUR (9.930.000) (701.117)
15-mar-23	UBS AG London Branch	USD	282.553.060	EUR (266.711.717) (3.262.911)
Total a 31 de diciembre de 2022				1.059.398
Total a 31 de diciembre de 2021				5.110.931
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Vencimiento				
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	530	USD (562) 3
5-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.246	CAD (1.800) 2
6-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.377	USD (1.464) 5
9-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.426	USD (1.521) 1
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	10.250	EUR (10.409) (19)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.107.900	CHF (2.076.910) 2.720
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.910.738	JPY (827.276.625) 25.682
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	59.613.714	USD (63.378.725) 345.042
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	8.036.347	EUR (7.560.386) (45.103)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	3.236.108	GBP (2.806.000) 83.991
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	21.702.960	USD (22.973.000) 284.630
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.200.000	GBP (978.979) 19.097
15-mar-23	JP Morgan AG	PHP	37.117.000	EUR (622.883) (4.479)
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	175.410.000	EUR (1.229.616) 21.740
Total a 31 de diciembre de 2022				733.312
Total a 31 de diciembre de 2021				589.715
DYNAMIC COLLECTION				
Vencimiento				
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	532	USD (564) 3
5-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.248	CAD (1.802) 2
6-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.332	USD (1.416) 5
9-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.422	USD (1.517) 1
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	372.042	AUD (591.352) (3.442)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	880.720	CAD (1.278.571) (1.885)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.356.779	CHF (1.336.832) 1.752
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	561.266	DKK (4.173.639) (176)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.421.286	GBP (1.254.898) 8.700
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.129.221	HKD (9.355.876) 8.059
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.231.161	JPY (592.126.726) 18.906
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	35.112.430	USD (37.330.223) 203.038
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	24.607	EUR (23.071) (59)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	9.878.904	USD (10.447.600) 138.377
Total a 31 de diciembre de 2022				373.281
Total a 31 de diciembre de 2021				321.700

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
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Vencimiento				
3-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	77.594	EUR (87.771) (315)
3-ene-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.102.119	EUR (1.035.865) (3.193)
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	800	USD (849) 5
4-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	EUR	23.174	USD (24.702) 30
4-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	153.447	EUR (173.258) (314)
6-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.250	USD (1.329) 5
9-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.513	USD (1.614) 1
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	141.028	EUR (143.206) (258)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.213.132	CAD (4.662.903) (5.697)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.297.841	CHF (16.058.222) 21.048
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	41.127.929	GBP (36.318.926) 245.261
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.485.748	HKD (20.602.966) 16.788
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.764.814	JPY (1.926.285.198) 61.659
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.493.163	SEK (27.644.233) 7.724
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	124.460.873	USD (132.321.959) 719.873
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	5.694	EUR (6.451) (42)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	62.128	EUR (58.295) (195)
Total a 31 de diciembre de 2022				1.062.380
Total a 31 de diciembre de 2021				629.737

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Vencimiento				
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	372.755	EUR (256.853) 461
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	461.801	EUR (468.931) (845)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.585.656	CAD (12.464.048) (18.353)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.808.361	CHF (12.620.033) 16.555
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.060.481	DKK (104.555.390) (4.410)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.626.947	GBP (50.881.930) 351.336
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.718.243	HKD (254.479.008) 222.734
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	84.850.390	JPY (11.874.623.170) 377.027
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.385.762	SEK (126.247.979) 35.058
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	699.622.943	USD (743.821.283) 4.037.777
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	13.295	EUR (14.995) (29)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	3.123.566	EUR (22.105) 116
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	202.111	EUR (189.136) (130)
Total a 31 de diciembre de 2022				5.017.297
Total a 31 de diciembre de 2021				4.497.771

COUPON STRATEGY COLLECTION

Vencimiento				
3-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	66.076	EUR (74.743) (268)
3-ene-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	897.716	EUR (843.750) (2.601)
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.934	USD (2.053) 11
3-ene-23	UBS AG London Branch	GBP	1.582.083	EUR (1.787.907) (4.738)
4-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	EUR	19.720	USD (21.021) 25
4-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	130.597	EUR (147.457) (268)
5-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.499	CAD (6.499) 5
6-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.774	USD (5.076) 19
9-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.077	USD (5.416) 4
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.281.726	CAD (9.119.389) (13.445)

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					
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.028.777	CHF (13.822.526)	18.111
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.974.535	GBP (19.408.401)	127.320
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.035.399	HKD (66.566.397)	58.411
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	26.998.688	JPY (3.778.509.494)	119.234
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	321.213.068	USD (341.500.087)	1.858.953
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	9.199	EUR (10.404)	(50)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.873.888	EUR (13.307)	23
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	390.006	EUR (365.741)	(1.023)
Total a 31 de diciembre de 2022					2.159.723
Total a 31 de diciembre de 2021					3.638.040
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Vencimiento					
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	731	USD (776)	4
5-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.706	CAD (2.464)	2
6-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.819	USD (1.934)	7
9-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.953	USD (2.084)	1
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.564.260	CAD (2.270.888)	(3.348)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.639.601	CHF (2.600.794)	3.408
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	959.232	DKK (7.132.958)	(301)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.838.036	GBP (1.622.805)	11.314
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.533.743	HKD (20.994.652)	17.846
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.369.301	JPY (751.402.094)	23.997
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.325.797	USD (60.946.720)	331.417
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.031.360	EUR (1.911.089)	(11.440)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	10.401.235	USD (11.000.000)	145.694
Total a 31 de diciembre de 2022					518.601
Total a 31 de diciembre de 2021					481.062
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Vencimiento					
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	1.020.415	EUR (644.321)	3.597
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	56.503	EUR (39.176)	(172)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	15.452	EUR (15.690)	(28)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.254.542	AUD (11.530.711)	(66.988)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.917.074	CAD (15.848.635)	(23.337)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.225.737	CHF (1.207.717)	1.582
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.403.208	CNH (10.412.705)	(7.219)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.476.500	GBP (8.367.295)	57.794
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.703.527	HKD (72.102.391)	63.132
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.871.042	JPY (261.847.488)	8.319
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.963.180	MXN (62.019.067)	33
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	74.106.996	USD (78.788.572)	427.789
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.651	EUR (5.270)	(34)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	50.169	EUR (47.165)	(249)
Total a 31 de diciembre de 2022					464.219
Total a 31 de diciembre de 2021					300.174

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	
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.428.108	GBP	(3.026.854)	20.908
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.683.502	JPY	(2.334.761.000)	74.544
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	135.338.281	USD	(143.887.829)	781.444
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	794.090	EUR	(5.598)	51
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	131.529	EUR	(123.284)	(283)
15-mar-23	JP Morgan AG	GBP	6.755.000	EUR	(7.816.756)	(227.879)
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	4.637.800.793	EUR	(32.573.911)	511.648
Total a 31 de diciembre de 2022						1.160.433
Total a 31 de diciembre de 2021						934.293
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
Vencimiento						
13-ene-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	300.000	EUR	(284.763)	(3.864)
13-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	2.203.686	GBP	(1.900.000)	63.245
13-ene-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	6.633.356	GBP	(5.700.000)	212.043
13-ene-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	15.253.284	USD	(16.100.000)	178.503
17-feb-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.000.000	EUR	(936.773)	(2.707)
17-feb-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	7.769.821	GBP	(6.700.000)	233.952
17-feb-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	18.447.056	USD	(19.400.000)	327.193
17-feb-23	Merrill Lynch International	EUR	2.638.753	USD	(2.800.000)	23.440
10-mar-23	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	500.000	EUR	(569.278)	(7.411)
10-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	7.510.302	GBP	(6.500.000)	206.649
10-mar-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	3.458.549	GBP	(3.000.000)	87.609
10-mar-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	15.258.627	USD	(16.100.000)	243.069
Total a 31 de diciembre de 2022						1.561.721
Total a 31 de diciembre de 2021						-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
Vencimiento						
19-ene-23	HSBC Continental Europe	AUD	2.580.038	USD	(1.735.663)	14.225
19-ene-23	HSBC Continental Europe	CAD	3.665.325	USD	(2.685.659)	18.602
19-ene-23	HSBC Continental Europe	CHF	1.910.778	USD	(2.061.650)	6.446
19-ene-23	HSBC Continental Europe	HKD	3.307.448	USD	(424.968)	(961)
19-ene-23	HSBC Continental Europe	JPY	338.803.631	USD	(2.503.947)	64.851
19-ene-23	HSBC Continental Europe	SEK	6.347.044	USD	(612.076)	(2.044)
19-ene-23	HSBC Continental Europe	SGD	221.599	USD	(163.609)	1.581
19-ene-23	HSBC Continental Europe	USD	2.344.952	EUR	(2.199.925)	(5.192)
19-ene-23	HSBC Continental Europe	USD	5.418.463	GBP	(4.443.790)	66.574
19-ene-23	HSBC Continental Europe	USD	789.863	JPY	(104.000.000)	-
19-ene-23	JP Morgan AG	DKK	4.071.254	USD	(583.522)	1.421
19-ene-23	JP Morgan AG	USD	320.026	EUR	(300.000)	(475)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	897.692	AUD	(1.426.860)	(8.306)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.413.889	CAD	(2.052.590)	(3.026)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.991.706	CHF	(1.962.418)	2.577
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	459.628	CNH	(3.410.737)	(2.365)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.315.171	DKK	(9.779.763)	(412)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.774.769	GBP	(3.332.941)	23.020
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.358.813	HKD	(11.256.602)	9.877
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.761.368	JPY	(666.341.529)	21.166

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 (cont.)				
Vencimiento				
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	882.011 NOK	(9.239.552) 3.817
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	821.629 SEK	(9.110.232) 2.546
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	36.005.638 USD	(38.280.298) 207.781
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.234.578 EUR	(1.161.483) (6.953)
Total a 31 de diciembre de 2022				414.750
Total a 31 de diciembre de 2021				198.874

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Vencimiento				
12-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.876.537 GBP	(62.726.776) 1.207.622
12-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.293.668 HKD	(18.975.000) 16.771
12-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	425.903.721 USD	(452.613.936) 2.078.255
12-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	256.000 EUR	(291.947) (3.532)
12-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	808.000 EUR	(759.970) (3.360)
Total a 31 de diciembre de 2022				3.295.756
Total a 31 de diciembre de 2021				1.545.901

EQUILIBRIUM

Vencimiento				
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	358 USD	(380) 2
5-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	843 CAD	(1.217) 1
6-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	930 USD	(989) 4
9-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	963 USD	(1.028) 1
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	16.702 EUR	(10.513) 92
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	420.622 AUD	(668.569) (3.892)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	417.852 CAD	(606.610) (894)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.168.860 JPY	(163.572.181) 5.245
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	424.069 MXN	(8.875.934) (6)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	850.023 NOK	(8.906.614) 3.473
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	466.219 NZD	(791.932) (2.398)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	527.654 PLN	(2.467.669) 2.858
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.341.230 USD	(15.246.950) 83.031
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.803.046 EUR	(1.696.293) (10.154)
2-mar-23	Royal Bank of Scotland	EUR	9.038.989 GBP	(7.850.000) 214.692
2-mar-23	Royal Bank of Scotland	EUR	24.506.148 USD	(25.630.000) 589.755
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	2.401.132 GBP	(2.082.000) 62.320
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	14.245.046 USD	(15.082.014) 183.675
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.060.000 GBP	(864.765) 16.869
15-mar-23	JP Morgan AG	PHP	15.851.000 EUR	(266.005) (1.913)
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	2.801.941 USD	(3.000.000) 4.802
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	133.900.000 EUR	(938.633) 16.595
Total a 31 de diciembre de 2022				1.164.158
Total a 31 de diciembre de 2021				(232.437)

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 FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	2.255.575	EUR	(304.440)	1.084
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.977.201	AUD	(3.142.714)	(18.294)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.462.489	CNH	(33.116.583)	(23.234)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.754.067	HKD	(196.783.107)	172.551
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.118.569	JPY	(436.417.481)	13.994
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.269.159	SGD	(10.450.361)	(18.720)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	45.971.301	USD	(48.874.885)	265.907
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	53.857	EUR	(6.458)	(4)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	7.943.142	EUR	(56.648)	(143)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	21.614	EUR	(20.260)	(47)
15-mar-23	JP Morgan AG	USD	4.681.931	AUD	(6.939.479)	(34.520)
15-mar-23	Societe Generale	JPY	989.345.710	USD	(7.334.805)	220.086
15-mar-23	Societe Generale	USD	38.939.906	CNH	(270.103.832)	(296.610)
Total a 31 de diciembre de 2022						282.050
Total a 31 de diciembre de 2021						(62.569)
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	294.586	EUR	(39.623)	5
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	558.745	CAD	(811.149)	(1.196)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.690.151	CHF	(5.606.494)	7.346
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.886.787	DKK	(28.902.600)	(1.218)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.179.168	GBP	(9.870.558)	68.303
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.185.351	NOK	(12.418.836)	4.975
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.159.776	SEK	(35.035.643)	9.791
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.526.686	USD	(9.065.190)	49.366
15-mar-23	Societe Generale	CHF	4.600.000	EUR	(4.664.094)	5.582
15-mar-23	Societe Generale	GBP	4.000.000	EUR	(4.620.384)	(126.600)
Total a 31 de diciembre de 2022						16.354
Total a 31 de diciembre de 2021						159.862
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	83.150.774	USD	(88.402.816)	480.801
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.488.331	EUR	(1.392.052)	(222)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	13.616.162	USD	(14.400.000)	190.725
Total a 31 de diciembre de 2022						671.304
Total a 31 de diciembre de 2021						607.106
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY						
Vencimiento						
3-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.235.793	EUR	(1.160.492)	(2.569)
5-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	USD	225.337	JPY	(29.736.551)	(88)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	128.391	EUR	(80.814)	709
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.252.484	AUD	(3.580.205)	(20.800)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.502.212	CAD	(5.084.265)	(7.487)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.622.320	CHF	(9.480.856)	12.418
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.055.463	GBP	(25.654.573)	177.209

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 INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (cont.)						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.795.376	HKD	(56.328.234)	45.271
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.848.228	JPY	(4.039.430.757)	112.666
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	198.019.533	USD	(210.528.860)	1.143.274
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	8.046	EUR	(9.131)	(73)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.854.534	EUR	(223.929)	(1.688)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.217.390	EUR	(8.653)	7
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	73.366	EUR	(68.910)	(301)
Total a 31 de diciembre de 2022						1.458.548
Total a 31 de diciembre de 2021						1.144.058
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	225.613	EUR	(142.009)	1.245
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.016.108	AUD	(4.793.842)	(27.786)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.474.703	CAD	(5.044.298)	(7.408)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.079.140	CHF	(6.975.046)	9.156
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.480.356	GBP	(5.721.961)	39.389
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.489.327	HKD	(62.059.836)	52.379
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.428.422	JPY	(1.039.638.132)	32.674
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	140.670.057	USD	(149.560.201)	808.690
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	181.143	EUR	(205.237)	(1.331)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	39.849.080	EUR	(283.512)	(36)
Total a 31 de diciembre de 2022						906.972
Total a 31 de diciembre de 2021						790.173
CHINESE ROAD OPPORTUNITY						
Vencimiento						
3-ene-23	UBS AG London Branch	EUR	313.710	CNH	(2.325.504)	(1.222)
Total a 31 de diciembre de 2022						(1.222)
Total a 31 de diciembre de 2021						(29)
GLOBAL LEADERS						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	270.099	EUR	(170.010)	1.491
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	104.587	EUR	(72.067)	129
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.624.289	AUD	(5.760.479)	(33.380)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.474.061	CAD	(3.591.656)	(5.281)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.394.615	CHF	(11.227.102)	14.699
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.048.786	DKK	(30.107.253)	(1.271)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.415.785	GBP	(6.547.901)	45.093
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.812.762	HKD	(56.440.212)	49.245
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.743.295	JPY	(1.363.625.034)	42.778
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	146.192.410	USD	(155.431.625)	840.375
Total a 31 de diciembre de 2022						953.878
Total a 31 de diciembre de 2021						668.152

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				
5-ene-23	HSBC Bank Plc	USD	693.514	EUR (655.722) (5.996)
5-ene-23	JP Morgan Chase Bank	EUR	3.083.963	USD (3.245.863) 43.046
5-ene-23	Standard Chartered Bank London	USD	48.888.554	EUR (46.725.812) (924.024)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.777.097	CNH (13.187.490) (9.181)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.024.244	MXN (21.436.918) 31
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	138.597.404	USD (147.357.865) 795.552
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	779.697	ZAR (14.228.248) (403)
15-mar-23	Goldman Sachs Group, Inc.	EGP	49.238.600	USD (1.777.567) 195.751
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EGP	34.650.000	USD (1.240.602) 147.405
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	179.310.000	EUR (1.256.955) 22.223
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	KRW	6.493.798.000	USD (4.931.454) 204.383
Total a 31 de diciembre de 2022				468.787
Total a 31 de diciembre de 2021				1.133.974
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Vencimiento				
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.674.238	CHF (2.634.898) 3.476
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	725.892	DKK (5.397.824) (228)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.876.585	GBP (3.422.860) 23.618
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.370.465	HKD (36.207.843) 31.495
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.030.989	JPY (424.220.234) 13.184
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	446.854	SEK (4.954.719) 1.384
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	39.717.502	USD (42.228.500) 227.477
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	17.554.823	EUR (124.896) (16)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	168.567	EUR (15.154) 1
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	16.645	EUR (15.643) (76)
Total a 31 de diciembre de 2022				300.315
Total a 31 de diciembre de 2021				147.343
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Vencimiento				
5-ene-23	Brown Brothers Harriman and Co	JPY	57.599.218	EUR (409.143) (58)
5-ene-23	State Street Bank and Trust Company	GBP	105.249	EUR (118.926) (309)
5-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	ZAR	1.031.051	EUR (56.900) (138)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	54.979	EUR (34.606) 303
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	378.348	EUR (262.104) (929)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	874.562	AUD (1.389.818) (7.916)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.179.847	CAD (3.164.475) (4.610)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	940.306	CHF (926.457) 1.239
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.696.877	DKK (64.671.126) (2.745)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.079.848	GBP (4.485.748) 30.432
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.157.251	JPY (442.009.612) 12.897
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.163.571	SEK (12.904.106) 3.389
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	61.227.947	USD (65.105.906) 344.080
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.662.752	ZAR (30.437.250) (6.069)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	32.828.640	EUR (234.031) (498)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	607.094	EUR (54.777) (194)
Total a 31 de diciembre de 2022				368.874
Total a 31 de diciembre de 2021				216.755

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 CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*						
Vencimiento						
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	219.583	EUR	(151.777)	(198)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	648.592	CAD	(941.555)	(1.370)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	421.892	CHF	(415.697)	537
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	489.937	DKK	(3.643.236)	(155)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.045.463	GBP	(923.234)	6.217
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	227.951	HKD	(1.888.707)	1.617
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.274.849	JPY	(178.492.660)	5.094
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	278.724	NOK	(2.921.195)	1.072
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	20.032.188	USD	(21.301.954)	111.638
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	54.181	EUR	(6.528)	(35)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	11.012.447	EUR	(78.311)	29
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	215.811	EUR	(20.632)	(119)
Total a 31 de diciembre de 2022						124.327
Total a 31 de diciembre de 2021						-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**						
Vencimiento						
25-ene-23	Bank of America	AUD	58.000	EUR	(37.074)	(241)
25-ene-23	BNP Paribas Paris	EUR	97.832	AUD	(152.000)	1.305
25-ene-23	BNP Paribas Paris	USD	269.145	AUD	(403.000)	(4.128)
25-ene-23	HSBC Bank Plc	AUD	697.000	USD	(468.822)	4.028
25-ene-23	State Street Bank and Trust Company	AUD	403.000	USD	(275.246)	(1.585)
25-ene-23	Citibank N.A., London	AUD	223.000	EUR	(143.199)	(1.584)
26-ene-23	Bank of America	JPY	7.350.000	EUR	(50.963)	1.306
26-ene-23	Bank of America	USD	260.000	EUR	(247.364)	(4.138)
26-ene-23	BNP Paribas Paris	EUR	232.011	HKD	(1.925.000)	1.214
26-ene-23	BNP Paribas Paris	EUR	597.422	USD	(637.792)	779
26-ene-23	BNP Paribas Paris	USD	2.640.109	EUR	(2.488.631)	(18.848)
26-ene-23	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	100.000	EUR	(95.694)	(2.145)
26-ene-23	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	42.460.000	CHF	(285.793)	12.308
26-ene-23	HSBC Bank Plc	EUR	77.514	CHF	(76.000)	492
26-ene-23	HSBC Bank Plc	GBP	31.000	EUR	(35.778)	(875)
26-ene-23	HSBC Bank Plc	HKD	425.000	EUR	(51.797)	(841)
26-ene-23	HSBC Bank Plc	USD	44.000	EUR	(41.852)	(691)
26-ene-23	JP Morgan Chase Bank	EUR	132.072	NOK	(1.379.000)	982
26-ene-23	JP Morgan Chase Bank	EUR	3.301.223	USD	(3.428.838)	93.747
26-ene-23	JP Morgan Chase Bank	USD	147.000	EUR	(139.768)	(2.252)
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	CAD	65.000	EUR	(46.262)	(1.377)
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	31.476	DKK	(234.000)	1
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	435.457	GBP	(382.000)	5.366

* Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

** Este Subfondo fue lanzado el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

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 MULTI ASSET ESG SELECTION* (cont.)					
Vencimiento					
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	242.769	SEK (2.663.000)	3.306
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	GBP	203.930	EUR (237.150)	(7.543)
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	6.734.000	EUR (47.954)	(65)
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	136.000	EUR (127.798)	(572)
26-ene-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	956.810	GBP (801.988)	(7.893)
26-ene-23	Standard Chartered Bank London	GBP	408.000	USD (501.038)	(9.358)
26-ene-23	State Street Bank and Trust Company	CAD	245.000	EUR (176.627)	(7.446)
26-ene-23	State Street Bank and Trust Company	JPY	44.000.000	CHF (300.915)	7.938
26-ene-23	State Street Bank and Trust Company	USD	451.355	EUR (427.283)	(5.047)
26-ene-23	UBS AG London Branch	EUR	304.691	GBP (264.283)	7.140
26-ene-23	UBS AG London Branch	EUR	436.000	USD (464.651)	1.328
26-ene-23	UBS AG London Branch	HKD	1.311.000	EUR (161.443)	(4.260)
26-ene-23	UBS AG London Branch	USD	318.929	GBP (267.352)	(2.663)
26-ene-23	Citibank N.A., London	JPY	27.500.000	EUR (188.835)	6.729
26-ene-23	Citibank N.A., London	USD	52.000	EUR (49.334)	(689)
26-ene-23	Australia and New Zealand Banking Group Limited	USD	77.000	EUR (74.233)	(2.201)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	439.794	AUD (699.042)	(4.069)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	229.437	CAD (333.081)	(491)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	180.291	CNH (1.337.945)	(937)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	242.987	HKD (2.012.938)	1.766
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	827.164	JPY (115.771.601)	3.591
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	82.881	MXN (1.724.955)	469
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.611.698	USD (3.840.072)	20.652
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	133.106	ZAR (2.435.489)	(427)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	467.966	EUR (439.775)	(2.150)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	91.928	EUR (4.968)	72
Total a 31 de diciembre de 2022					80.003
Total a 31 de diciembre de 2021					-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*					
Vencimiento					
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	282.172	CAD (409.605)	(581)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	420.484	CHF (414.270)	575
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	614.802	DKK (4.571.765)	(197)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	523.372	GBP (462.292)	2.989
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	277.829	HKD (2.302.596)	1.897
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	89.173	SEK (989.537)	206
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.741.801	USD (6.107.836)	30.047
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	93.037	EUR (11.234)	(85)
31-ene-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	199.660	EUR (187.027)	(313)
Total a 31 de diciembre de 2022					34.538
Total a 31 de diciembre de 2021					-

* Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 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 2022, el Fondo mantenía abiertas las siguientes operaciones de opciones. Ninguna de estas opciones está cubierta.

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Divisa	Número	Valor razonable EUR
EURO FIXED INCOME					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					1.108.800
GLOBAL HIGH YIELD					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					(3.990)
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					14.128.630

Nota 14 – Contratos de futuros

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
US COLLECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					388.596
EUROPEAN COLLECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					304.720
PACIFIC COLLECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					118.698
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					45.831
EURO FIXED INCOME					
275	EMMI - EURIBOR 360 3M EUR 18/12/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.302.369)	(1.289.063)
(1.682)	EURO BOBL 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	7.291.197	7.215.781
(34)	EURO BUND 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	287.319	284.260
(24)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	220.524	218.160
(34)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	887.787	877.220
(1.250)	SHORT EURO BTP ITALIAN BOND 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.253.953	2.231.250
Total a 31 de diciembre de 2022					9.537.608
Total a 31 de diciembre de 2021					7.024.360

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros (cont.)

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
GLOBAL HIGH YIELD					
(186)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	134.857	125.103
83	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(3.853)	(3.597)
41	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(134.755)	(124.922)
79	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(8.098)	(7.515)
(68)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 13/03/2023	JP Morgan Securities Plc	GBP	(7.536.683)	(243.222)
167	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	22.622.037	46.030
(24)	EURO BOBL 08/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	90.341	89.400
(12)	EURO BUND 08/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	107.546	106.404
(4)	EURO SCHATZ 08/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	5.233	5.180
(45)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 22/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	36.303	33.662
Total a 31 de diciembre de 2022					26.523
Total a 31 de diciembre de 2021					474.441
PREMIUM COUPON COLLECTION					
(7)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	56.893	56.280
16	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(15.272)	(14.172)
17	EURO BUND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(150.865)	(149.260)
5	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(130.351)	(128.800)
(4)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	11.163.777	78.470
13	TREASURY BONDS USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(28.222)	(26.170)
Total a 31 de diciembre de 2022					(183.652)
Total a 31 de diciembre de 2021					62.075
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
150	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	24.963.750	(775.030)
(2.467)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	(93.375.950)	4.800.784
1.053	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	50.512.410	(1.127.821)
2.114	NDEUCHF-MSCI DAILY TR NET CH 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	50.989.680	986.038
(1.082)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(238.521.490)	19.084.534
(155)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(29.922.750)	1.414.172
Total a 31 de diciembre de 2022					24.382.677
Total a 31 de diciembre de 2021					5.609.223
COUPON STRATEGY COLLECTION					
26	EURO BOBL 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(99.825)	(98.800)
97	EURO BUND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(860.817)	(851.660)
(23)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	215.991	213.670
8	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(208.562)	(206.080)
Total a 31 de diciembre de 2022					(942.870)
Total a 31 de diciembre de 2021					1.068.717
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					372.283

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					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					219.284
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
160 (398)	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	21.591.844	119.934
(48)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	(15.064.300)	577.100
(70)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(10.581.360)	755.975
	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(13.513.500)	552.082
Total a 31 de diciembre de 2022					2.005.091
Total a 31 de diciembre de 2021					68.727
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					872.243
EQUILIBRIUM					
(5)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	40.638	40.200
12	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(11.454)	(10.629)
19	EURO BUND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(168.614)	(166.820)
4	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(104.281)	(103.040)
(3)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	8.385.318	58.941
(10)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	65.111	72.608
14	TREASURY BONDS USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(30.393)	(28.183)
Total a 31 de diciembre de 2022					(136.923)
Total a 31 de diciembre de 2021					1.708.569
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
37	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(35.317)	(32.773)
21	10Y TSY BD AUSTRALIA 15/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	(147.046)	(92.439)
6	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(21.501)	(19.940)
(62)	KOREA KOSPI 200 INDEX 09/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	KRW	(4.539.175.000)	252.735
178	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.487.388	(56.411)
(30)	S&P / ASX 200 INDEX 16/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	(5.244.000)	82.922
311	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE 30/01/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	SGD	8.977.995	11.719
42	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	794.430.000	(175.972)
Total a 31 de diciembre de 2022					(30.159)
Total a 31 de diciembre de 2021					326.309
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					37.780

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 14 – Contratos de futuros (cont.)

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa	Compromisos	Valor razonable EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					2.374.875
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					377.827
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					468.665
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					122.476
GLOBAL LEADERS					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					733.004
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
104	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(30.931)	(28.690)
49	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	14.676	13.630
130	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	2.105	1.903
(41)	EURO BOBL 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	166.149	164.410
(135)	EURO BUND 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.169.636	1.157.151
(26)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	651.332	643.640
(4)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	11.163.777	78.470
36	TREASURY BONDS USA 22/03/2023	JP Morgan Securities Plc.	USD	587	527
(68)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	141.171	130.951
Total a 31 de diciembre de 2022					2.161.992
Total a 31 de diciembre de 2021					1.247.429
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
Total a 31 de diciembre de 2022					-
Total a 31 de diciembre de 2021					100.891
MULTI ASSET ESG SELECTION					
(2)	DAX-INDEX 17/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	(699.400)	7.225
94	DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 17/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	452.375	7.188
(5)	EURO BUND 08/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	20.923	20.708
(11)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	(416.350)	2.847
7	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	UBS AG London Branch	USD	335.723	(1.256)
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	UBS AG London Branch	USD	(386.023)	1.899
33	USA 6% 96-15.02.26 TBO 22/03/2023	UBS AG London Branch	USD	(60.675)	(56.280)
Total a 31 de diciembre de 2022					(17.669)
Total a 31 de diciembre de 2021					-

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 acciones, *swaps* de rentabilidad total y *swaps* de tipos de interés. 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 2022, 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						
Compra	ITXEB538	20 de diciembre de 2027	115.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(488.929)
Compra	ITXEB538	20 de diciembre de 2027	189.000.000	EUR	Merrill Lynch	(815.970)
Total a 31 de diciembre de 2022						(1.304.899)
Total a 31 de diciembre de 2021						-
GLOBAL HIGH YIELD						
COMPRA	CXPHY539	20 de diciembre de 2027	13.000.000	USD	Morgan Stanley	(70.477)
COMPRA	ITXEX538	20 de diciembre de 2027	1.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(10.151)
COMPRA	ITXEX538	20 de diciembre de 2027	3.000.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(29.532)
VENTA	CXPEM538	20 de diciembre de 2027	24.184.060	USD	CITIClear -DCM	(1.325.127)
Total a 31 de diciembre de 2022						(1.435.287)
Total a 31 de diciembre de 2021						-
PREMIUM COUPON COLLECTION						
COMPRA	CDXIG538	20 de junio de 2027	6.800.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	(66.494)
VENTA	ITXEB537	20 de junio de 2027	6.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	43.714
COMPRA	CDXIG538	20 de junio de 2027	3.400.000	USD	Morgan Stanley	(33.167)
VENTA	ITXEB537	20 de junio de 2027	3.400.000	EUR	Morgan Stanley	21.817
COMPRA	CXPHY539	20 de diciembre de 2027	1.700.000	USD	Morgan Stanley	(9.216)
COMPRA	ITXEX538	20 de diciembre de 2027	1.700.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(16.734)
Total a 31 de diciembre de 2022						(60.080)
Total a 31 de diciembre de 2021						(412.296)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Compra	ITXEX538	20 de diciembre de 2027	4.000.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(39.375)
Total a 31 de diciembre de 2022						(39.375)
Total a 31 de diciembre de 2021						(901.897)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 15 – Permutas financieras (swaps) (cont.)

SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO (cont.)

Compra/ venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
EQUILIBRIUM						
COMPRA	CDXIG538	20 de junio de 2027	5.800.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	(56.714)
VENTA	ITXEB537	20 de junio de 2027	5.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	37.288
COMPRA	CDXIG538	20 de junio de 2027	2.900.000	USD	Morgan Stanley	(28.512)
VENTA	ITXEB537	20 de junio de 2027	2.900.000	EUR	Morgan Stanley	18.683
COMPRA	CXPHY539	20 de diciembre de 2027	1.300.000	USD	Morgan Stanley	(7.703)
COMPRA	ITXEX538	20 de diciembre de 2027	1.300.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(12.797)
Total a 31 de diciembre de 2022						(49.755)
Total a 31 de diciembre de 2021						(412.296)
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Compra	CXPEM538	20 de diciembre de 2027	2.120.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	116.162
Total a 31 de diciembre de 2022						116.162
Total a 31 de diciembre de 2021						-
SWAPS LIGADOS A LA INFLACIÓN						
PREMIUM COUPON COLLECTION						
VENTA	CPTFEMU Index	15 de abril de 2032	1.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(32.725)
COMPRA	CPURNSA Index	19 de abril de 2032	2.200.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(33.730)
Total a 31 de diciembre de 2022						(66.455)
Total a 31 de diciembre de 2021						-
EQUILIBRIUM						
VENTA	CPTFEMU Index	15 de abril de 2032	1.900.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(34.543)
COMPRA	CPURNSA Index	19 de abril de 2032	2.300.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(35.263)
Total a 31 de diciembre de 2022						(69.806)
Total a 31 de diciembre de 2021						-
SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS						
PREMIUM COUPON COLLECTION						
COMPRA	MXIBTIII Index	19 de mayo de 2027	31.700.000	MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	(20.897)
COMPRA	MXIBTIII Index	20 de julio de 2027	35.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.806)
VENTA	TTHORON Index	23 de septiembre de 2027	96.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(47.067)
COMPRA	SOFRRATE Index	24 de mayo de 2032	8.730.000	USD	Morgan Stanley	(206.799)
COMPRA	SOFRRATE Index	5 de julio de 2032	8.730.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(158.881)
VENTA	SOFRRATE Index	26 de mayo de 2052	4.490.000	USD	Morgan Stanley	146.228
VENTA	SOFRRATE Index	5 de julio de 2052	4.490.000	USD	JP Morgan Securities Plc	132.381
VENTA	EUR006M Index	30 de septiembre de 2052	2.040.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	44.744
Total a 31 de diciembre de 2022						(127.097)
Total a 31 de diciembre de 2021						(399.742)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Venta	EUR006M Index	30 de septiembre de 2052	4.710.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	103.306
Total a 31 de diciembre de 2022						103.306
Total a 31 de diciembre de 2021						-

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
EQUILIBRIUM						
COMPRA	MXIBTHIE Index	19 de mayo de 2027	31.300.000	MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	(20.633)
COMPRA	MXIBTHIE Index	20 de julio de 2027	34.000.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.279)
VENTA	TTHORON Index	23 de septiembre de 2027	83.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(40.694)
COMPRA	SOFRRATE Index	24 de mayo de 2032	9.000.000	USD	Morgan Stanley	(192.458)
COMPRA	SOFRRATE Index	5 de julio de 2032	9.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(163.795)
VENTA	SOFRRATE Index	26 de mayo de 2052	4.620.000	USD	Morgan Stanley	142.554
VENTA	SOFRRATE Index	5 de julio de 2052	4.620.000	USD	JP Morgan Securities Plc	136.214
VENTA	EUR006M Index	30 de septiembre de 2052	1.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	39.480
Total a 31 de diciembre de 2022						(115.611)
Total a 31 de diciembre de 2021						(371.237)
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
COMPRA	BZDIOVRA Index	2 de enero de 2026	13.800.000	BRL	JP Morgan Securities Plc	(61.325)
COMPRA	MXIBTHIE Index	20 de julio de 2027	76.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(36.437)
COMPRA	BZDIOVRA Index	2 de enero de 2026	13.100.000	BRL	JP Morgan Securities Plc	(73.896)
COMPRA	BZDIOVRA Index	2 de enero de 2026	19.000.000	BRL	Goldman Sachs Group, Inc.	39.021
COMPRA	MXIBTHIE Index	19 de mayo de 2027	56.000.000	MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	(36.773)
VENTA	KLIB3M Index	2 de septiembre de 2027	25.600.000	MYR	Goldman Sachs Group, Inc.	(10.996)
VENTA	EUR006M Index	30 de septiembre de 2052	2.280.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	49.913
VENTA	TTHORON Index	23 de septiembre de 2027	202.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(99.569)
Total a 31 de diciembre de 2022						(230.062)
Total a 31 de diciembre de 2021						-
SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL						
GLOBAL HIGH YIELD						
COMPRA	IBOXHY	20 de junio de 2023	64.000.000	USD	BNP Paribas	(839.487)
Total a 31 de diciembre de 2022						(839.487)
Total a 31 de diciembre de 2021						493.401
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Total a 31 de diciembre de 2022						-
Total a 31 de diciembre de 2021						(2.796)
EQUILIBRIUM						
Total a 31 de diciembre de 2022						-
Total a 31 de diciembre de 2021						(2.796)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 15 – Permutas financieras (swaps) (cont.)

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	5.619.584	EUR	Morgan Stanley	(129.250)
COMPRA	BNP PARIBAS	01 de enero de 2040	244.453	EUR	Morgan Stanley	(92.892)
COMPRA	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 de enero de 2040	5.200.652	EUR	Morgan Stanley	20.803
COMPRA	STE GEN.PARIS -A-	01 de enero de 2040	391.633	EUR	Morgan Stanley	154.695
COMPRA	BARCLAYS PLC	01 de enero de 2040	4.779.911	GBP	Morgan Stanley	(175.631)
COMPRA	HANA FINANCIAL GROUP INC	01 de enero de 2040	166.915	EUR	Morgan Stanley	385.848
Total a 31 de diciembre de 2022						163.573
Total a 31 de diciembre de 2021						4.758.767
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
COMPRA	NU723911	22 de febrero de 2023	176.998.592	USD	JP Morgan Securities Plc	(5.273.825)
Total a 31 de diciembre de 2022						(5.273.825)
Total a 31 de diciembre de 2021						-

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 2022, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de *swaptions*:

Compra /venta	Índice subyacente/descripción	Fecha de vencimiento	Número	Divisa	Emisor	Valor razonable EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
VENTA	CXPEM538	15 de marzo de 2023	6.700.000	USD	Morgan Stanley	(65.527)
Total a 31 de diciembre de 2022						(65.527)
Total a 31 de diciembre de 2021						-

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

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	-

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	-

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
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	-
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	-

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
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	-
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	-

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

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	-

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	-

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

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	-

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	-

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

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	-

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	-

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 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	-
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	-

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 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	-

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	-

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
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	-
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	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Activos y pasivos	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
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
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	-
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	-

* Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

** Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

El 4 de marzo de 2022 se transfirieron al Nivel 3 posiciones relativas a valores rusos que representaban el 0,01 % del Valor liquidativo total del Fondo durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, siendo depreciadas posteriormente a cero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

En los cuadros 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 2021:

Activos y pasivos	Inversiones totales EUR Dic 2021	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) EUR Dic 2021	Otros datos observables significativos (Nivel 2) EUR Dic 2021	Datos no observables significativos (Nivel 3) EUR Dic 2021
US COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	260.136.038	260.136.038	-	-
Inversiones en fondos de inversión	287.480.203	69.054.833	218.425.370	-
Contratos de futuros	388.596	388.596	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	585.005	-	585.005	-
Total	548.589.842	329.579.467	219.010.375	-
EUROPEAN COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	32.925.590	32.925.590	-	-
Inversiones en fondos de inversión	506.449.328	48.212.629	458.236.699	-
Contratos de futuros	304.720	304.720	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	13.096	-	13.096	-
Total	539.692.734	81.442.939	458.249.795	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	228.465	-	228.465	-
Total	228.465	-	228.465	-
PACIFIC COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	61.946.101	61.946.101	-	-
Inversiones en fondos de inversión	159.031.887	14.697.152	144.334.735	-
Contratos de futuros	118.698	118.698	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	251.539	-	251.539	-
Total	221.348.225	76.761.951	144.586.274	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	2.637	-	2.637	-
Total	2.637	-	2.637	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

	Total Inversiones	Precios cotizados en mercados activos	Otros datos observables significativos	Datos no observables significativos
	EUR	(Nivel 1) EUR	(Nivel 2) EUR	(Nivel 3) EUR
Activos y pasivos	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	190.508.928	190.508.928	-	-
Inversiones en fondos de inversión	369.091.962	43.195.768	325.896.194	-
Contratos de futuros	45.831	45.831	-	-
Total	559.646.721	233.750.527	325.896.194	-
EURO FIXED INCOME				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	2.751.012.261	-	2.751.012.261	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	42.681.530	42.681.530	-	-
Contratos de futuros	7.024.360	7.024.360	-	-
Opciones	1.108.800	-	1.108.800	-
Total	2.801.826.951	49.705.890	2.752.121.061	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.804.874.375	21.468.635	1.783.405.740	-
Inversiones en fondos de inversión	139.109.814	-	139.109.814	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	202.440.901	96.711.129	105.729.772	-
Contratos de futuros	531.904	531.904	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	6.457.295	-	6.457.295	-
Opciones	46.481	-	46.481	-
Permutas financieras (swaps)	493.401	-	493.401	-
Total	2.153.954.171	118.711.668	2.035.242.503	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	57.463	57.463	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.346.364	-	1.346.364	-
Opciones	50.471	-	50.471	-
Total	1.454.298	57.463	1.396.835	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	241.593.464	55.726.583	185.866.881	-
Inversiones en fondos de inversión	790.445.979	149.647.284	640.798.695	-
Contratos de futuros	281.819	281.819	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	772.029	-	772.029	-
Permutas financieras (swaps)	121.315	-	121.315	-
Total	1.033.214.606	205.655.686	827.558.920	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	219.744	219.744	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	182.314	-	182.314	-
Permutas financieras (swaps)	936.149	-	936.149	-
Total	1.338.207	219.744	1.118.463	-
DYNAMIC COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	271.789.458	102.885.876	168.903.582	-
Contratos a plazo sobre divisas	338.435	-	338.435	-
Total	272.127.893	102.885.876	169.242.017	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	16.735	-	16.735	-
Total	16.735	-	16.735	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	202.351.202	202.351.202	-	-
Inversiones en fondos de inversión	522.950.280	90.114.851	432.835.429	-
Contratos a plazo sobre divisas	908.477	-	908.477	-
Total	726.209.959	292.466.053	433.743.906	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	278.740	-	278.740	-
Total	278.740	-	278.740	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.632.178.050	1.632.178.050	-	-
Inversiones en fondos de inversión	2.422.321.210	542.335.014	1.879.986.196	-
Contratos de futuros	9.749.538	9.749.538	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	4.790.590	-	4.790.590	-
Opciones	14.128.630	-	14.128.630	-
Total	4.083.168.018	2.184.262.602	1.898.905.416	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	4.140.315	4.140.315	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	292.819	-	292.819	-
Total	4.433.134	4.140.315	292.819	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	183.550.715	44.026.605	139.524.110	-
Total	183.550.715	44.026.605	139.524.110	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	613.227.321	243.760.864	369.466.457	-
Inversiones en fondos de inversión	1.666.310.326	631.607.779	1.034.702.547	-
Contratos de futuros	1.370.794	1.370.794	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	4.085.983	-	4.085.983	-
Total	2.284.994.424	876.739.437	1.408.254.987	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	302.077	302.077	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	447.943	-	447.943	-
Permutas financieras (swaps)	901.897	-	901.897	-
Total	1.651.917	302.077	1.349.840	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	575.881.620	128.024.526	447.857.094	-
Contratos de futuros	372.283	372.283	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	519.605	-	519.605	-
Total	576.773.508	128.396.809	448.376.699	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	38.543	-	38.543	-
Total	38.543	-	38.543	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	205.026.538	205.026.538	-	-
Inversiones en fondos de inversión	249.728.896	22.596.597	227.132.299	-
Contratos de futuros	219.284	219.284	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	450.668	-	450.668	-
Total	455.425.386	227.842.419	227.582.967	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	150.494	-	150.494	-
Total	150.494	-	150.494	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	522.138.743	-	522.138.743	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.611.675	-	1.611.675	-
Total	523.750.418	-	523.750.418	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	677.382	-	677.382	-
Total	677.382	-	677.382	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	410.349.206	920.027	409.429.179	-
Contratos de futuros	68.727	68.727	-	-
Total	410.417.933	988.754	409.429.179	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	810.648.737	409.806.961	400.841.776	-
Contratos de futuros	2.588.382	2.588.382	-	-
Total	813.237.119	412.395.343	400.841.776	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	1.716.139	1.716.139	-	-
Total	1.716.139	1.716.139	-	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	67.949.626	67.949.626	-	-
Inversiones en fondos de inversión	201.374.724	37.784.953	163.589.771	-
Contratos a plazo sobre divisas	272.633	-	272.633	-
Total	269.596.983	105.734.579	163.862.404	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	73.759	-	73.759	-
Total	73.759	-	73.759	-

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	716.884.637	90.674.889	626.209.748	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	74.622.435	46.583.235	28.039.200	-
Contratos a plazo sobre divisas	2.671.299	-	2.671.299	-
Permutas financieras (swaps)	4.939.369	-	4.939.369	-
Total	799.117.740	137.258.124	661.859.616	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos a plazo sobre divisas	1.125.398	-	1.125.398	-
Permutas financieras (swaps)	180.602	-	180.602	-
Total	1.306.000	-	1.306.000	-

EQUILIBRIUM

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Inversiones en valores mobiliarios	117.831.148	-	117.831.148	-
Inversiones en fondos de inversión	32.460.628	22.144.444	10.316.184	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	38.599.880	38.599.880	-	-
Contratos de futuros	1.734.807	1.734.807	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	191.178	-	191.178	-
Permutas financieras (swaps)	193.848	-	193.848	-
Total	191.011.489	62.479.131	128.532.358	-

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros	26.238	26.238	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	423.615	-	423.615	-
Permutas financieras (swaps)	980.177	-	980.177	-
Total	1.430.030	26.238	1.403.792	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	399.684.820	30.234.476	369.450.344	-
Contratos de futuros	326.309	326.309	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	633.679	-	633.679	-
Total	400.644.808	30.560.785	370.084.023	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	696.248	-	696.248	-
Total	696.248	-	696.248	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	23.823.645	-	23.823.645	-
Inversiones en fondos de inversión	259.161.572	78.472.099	180.689.473	-
Contratos de futuros	37.780	37.780	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	264.811	-	264.811	-
Total	283.287.808	78.509.879	204.777.929	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	104.949	-	104.949	-
Total	104.949	-	104.949	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en fondos de inversión	248.893.202	95.426.969	153.466.233	-
Inversiones en instrumentos del mercado monetario	40.786.087	40.786.087	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	607.370	-	607.370	-
Total	290.286.659	136.213.056	154.073.603	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	264	-	264	-
Total	264	-	264	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	958.552.069	958.552.069	-	-
Inversiones en fondos de inversión	253.215.957	-	253.215.957	-
Contratos de futuros	2.374.875	2.374.875	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.369.332	-	1.369.332	-
Total	1.215.512.233	960.926.944	254.585.289	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	225.274	-	225.274	-
Total	225.274	-	225.274	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.018.089.665	1.018.089.665	-	-
Inversiones en fondos de inversión	253.732.630	-	253.732.630	-
Contratos de futuros	377.827	377.827	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	850.218	-	850.218	-
Total	1.273.050.340	1.018.467.492	254.582.848	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	60.045	-	60.045	-
Total	60.045	-	60.045	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	169.266.230	169.266.230	-	-
Inversiones en fondos de inversión	106.863.578	8.462.661	98.400.917	-
Contratos de futuros	468.665	468.665	-	-
Total	276.598.473	178.197.556	98.400.917	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	874.903.494	874.903.494	-	-
Inversiones en fondos de inversión	211.724.774	44.140.581	167.584.193	-
Contratos de futuros	122.476	122.476	-	-
Total	1.086.750.744	919.166.551	167.584.193	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	29	-	29	-
Total	29	-	29	-
GLOBAL LEADERS				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	1.004.736.933	1.004.736.933	-	-
Inversiones en fondos de inversión	102.546.336	-	102.546.336	-
Contratos de futuros	733.004	733.004	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	724.296	-	724.296	-
Total	1.108.740.569	1.005.469.937	103.270.632	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	56.144	-	56.144	-
Total	56.144	-	56.144	-

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 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	284.784.050	-	284.784.050	-
Inversiones en fondos de inversión	67.831.367	-	67.831.367	-
Contratos de futuros	1.307.143	1.307.143	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	1.235.564	-	1.235.564	-
Total	355.158.124	1.307.143	353.850.981	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de futuros	59.714	59.714	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	101.590	-	101.590	-
Total	161.304	59.714	101.590	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	330.520.490	330.520.490	-	-
Inversiones en fondos de inversión	80.950.305	21.312.437	59.637.868	-
Contratos de futuros	100.891	100.891	-	-
Contratos a plazo sobre divisas	169.409	-	169.409	-
Total	411.741.095	351.933.818	59.807.277	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	22.066	-	22.066	-
Total	22.066	-	22.066	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en valores mobiliarios	419.409.349	419.409.349	-	-
Inversiones en fondos de inversión	105.411.421	-	105.411.421	-
Contratos a plazo sobre divisas	232.171	-	232.171	-
Total	525.052.941	419.409.349	105.643.592	-
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo sobre divisas	15.416	-	15.416	-
Total	15.416	-	15.416	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Global High Yield

El objetivo de inversión del Global High Yield es alcanzar una revalorización del capital a medio y largo plazo, 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

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 cotizadas 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 cotizadas 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 cotizadas 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; cotizadas 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 cotizadas 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.

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022.

**Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

Las composiciones de carteras incluidas en las páginas 347 a 635 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(a) Riesgo de precios de mercado (cont.)

Análisis de sensibilidad

A 31 de diciembre de 2022, si los activos subyacentes (excluidos instrumentos financieros derivados) en poder de los Subfondos hubieran aumentado o disminuido un 5% (31 de diciembre de 2020: 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 2022	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2021
	Incremento del 5% (EUR)	Caída del 5% (EUR)	Incremento del 5% (EUR)	Caída del 5% (EUR)
US Collection	27.012.808	(27.012.808)	27.380.812	(27.380.812)
European Collection	22.330.220	(22.330.220)	26.968.746	(26.968.746)
Pacific Collection	10.584.499	(10.584.499)	11.048.899	(11.048.899)
Emerging Markets Collection	23.912.715	(23.912.715)	27.980.045	(27.980.045)
Euro Fixed Income	81.166.940	(81.166.940)	139.684.690	(139.684.690)
Global High Yield	89.911.269	(89.911.269)	107.321.255	(107.321.255)
Premium Coupon Collection	38.829.945	(38.829.945)	51.601.972	(51.601.972)
Dynamic Collection	12.146.052	(12.146.052)	13.589.473	(13.589.473)
Equity Power Coupon Collection	32.280.915	(32.280.915)	36.265.074	(36.265.074)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	217.112.231	(217.112.231)	202.724.963	(202.724.963)
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.506.325	(7.506.325)	9.177.536	(9.177.536)
Coupon Strategy Collection	87.912.402	(87.912.402)	113.976.882	(113.976.882)
New Opportunities Collection	25.854.949	(25.854.949)	28.794.081	(28.794.081)
Infrastructure Opportunity Collection	25.051.475	(25.051.475)	22.737.772	(22.737.772)
Convertible Strategy Collection	20.285.020	(20.285.020)	26.106.937	(26.106.937)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	16.722.930	(16.722.930)	20.517.460	(20.517.460)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	31.014.782	(31.014.782)	40.532.437	(40.532.437)
Socially Responsible Collection	13.628.185	(13.628.185)	13.466.218	(13.466.218)
Financial Income Strategy	39.020.836	(39.020.836)	39.575.354	(39.575.354)
Equilibrium	6.885.492	(6.885.492)	9.444.583	(9.444.583)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	16.257.288	(16.257.288)	19.984.241	(19.984.241)
European Coupon Strategy Collection	11.525.075	(11.525.075)	14.149.261	(14.149.261)
US Coupon Strategy Collection	12.008.408	(12.008.408)	14.483.964	(14.483.964)
Dynamic International Value Opportunity	61.654.131	(61.654.131)	60.588.401	(60.588.401)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	63.743.448	(63.743.448)	63.591.115	(63.591.115)
European Small Cap Equity	16.491.091	(16.491.091)	13.806.490	(13.806.490)
Chinese Road Opportunity	76.023.912	(76.023.912)	54.331.413	(54.331.413)
Global Leaders	61.585.126	(61.585.126)	55.364.163	(55.364.163)
Emerging Markets Fixed Income	16.725.737	(16.725.737)	17.630.771	(17.630.771)
Mediolanum Global Demographic Opportunities	23.707.796	(23.707.796)	20.573.540	(20.573.540)
Mediolanum Global Impact	33.056.049	(33.056.049)	26.241.039	(26.241.039)
Mediolanum Circular Economy Opportunities ¹	11.980.496	(11.980.496)	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ²	1.073.924	(1.073.924)	-	-
Mediolanum Energy Transition ²	3.700.490	(3.700.490)	-	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

² Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

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 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 ¹	0 %	0 %	0 %
Mediolanum Energy Transition ²	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 ²	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 ²	51 %

¹ Este Subfondo comenzó a funcionar el 10 de enero de 2022.

² Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

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.)

La exposición global de los Subfondos a fecha del 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Denominación del Subfondo	Exposición global		
	Mín.	Máx.	Media
US Collection	1 %	6 %	4 %
European Collection	2 %	5 %	3 %
Pacific Collection	0 %	9 %	3 %
Emerging Markets Collection	2 %	6 %	4 %
Euro Fixed Income	0 %	14 %	6 %
Global High Yield	6 %	53 %	14 %
Premium Coupon Collection	0 %	8 %	4 %
Dynamic Collection	3 %	6 %	4 %
Equity Power Coupon Collection	0 %	0 %	0 %
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	4 %	16 %	10 %
Emerging Markets Multi Asset Collection	0 %	0 %	0 %
Coupon Strategy Collection	3 %	12 %	8 %
New Opportunities Collection	0 %	3 %	2 %
Infrastructure Opportunity Collection	0 %	10 %	6 %
Convertible Strategy Collection	11 %	39 %	19 %
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0 %	13 %	5 %
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	15 %	32 %	25 %
Socially Responsible Collection	3 %	20 %	6 %
Financial Income Strategy	52 %	112 %	59 %
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0 %	22 %	4 %
European Coupon Strategy Collection	6 %	8 %	6 %
US Coupon Strategy Collection	0 %	6 %	5 %
Dynamic International Value Opportunity	0 %	6 %	3 %
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0 %	4 %	2 %
European Small Cap Equity	0 %	0 %	0 %
Chinese Road Opportunity	0 %	11 %	4 %
Global Leaders	0 %	7 %	3 %
Emerging Markets Fixed Income	14 %	39 %	27 %
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0 %	3 %	1 %
Mediolanum Global Impact	0 %	28 %	0 %

Denominación del Subfondo	VaR 99% 20 días (% patrimonio neto)			Modelo
	Mín.	Máx.	Media	
Equilibrium	1,84 %	12,76 %	4,33 %	Histórica

El apalancamiento (como suma de los valores teóricos) del Subfondo Equilibrium a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Denominación del Subfondo	Apalancamiento (como suma de los valores teóricos)
	Media
Equilibrium	84 %

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 2022 los Subfondos siguientes cuentan con Clases de participaciones cubiertas:

US Collection	Equilibrium
European Collection	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Pacific Collection	European Coupon Strategy Collection
Global High Yield	US Coupon Strategy Collection
Premium Coupon Collection	Dynamic International Value Opportunity
Dynamic Collection	Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Equity Power Coupon Collection	Global Leaders
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Emerging Markets Fixed Income
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
New Opportunities Selection	Mediolanum Global Impact
Infrastructure Opportunity Collection	Mediolanum Circular Economy Opportunities*
Convertible Strategy Collection	Mediolanum Multi Asset ESG Selection**
Socially Responsible Collection	Mediolanum Energy Transition**

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022.

**Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

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 2022. 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
US COLLECTION					
CAD	-	562	-	562	30
USD	431.362.919	15.151.784	(113.767.852)	332.746.851	351.863.769
Total	431.362.919	15.152.346	(113.767.852)	332.747.413	351.863.799
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	10.214.901	43	(15.859.194)	(5.644.250)	(14.591.012)
DKK	977.245	260	(5.760.770)	(4.783.265)	(6.980.551)
GBP	19.631.684	27.375	(25.840.215)	(6.181.156)	1.577.229
NOK	268.320	79	(1.914.829)	(1.646.430)	82
SEK	1.068.965	22	(3.348.873)	(2.279.886)	(6.401.477)
USD	-	49.994	(2.994.303)	(2.944.309)	(2.223.030)
Total	32.161.115	77.773	(55.718.184)	(23.479.296)	(28.618.759)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.728.343	1.313	(4.705.687)	2.023.969	1.179.140
CNH	1.965.588	-	(1.086.309)	879.279	466.477
HKD	12.838.254	(272.892)	(9.114.101)	3.451.261	3.197.091
IDR	2.053.811	(334)	-	2.053.477	2.759.858
INR	3.879.019	3.410	-	3.882.429	3.371.482
JPY	18.048.376	304.950	(14.414.678)	3.938.648	5.612.830
KRW	5.035.091	26	-	5.035.117	5.922.211
SGD	724.681	7.176	(1.217.826)	(485.969)	(288.145)
TWD	6.189.936	15.915	-	6.205.851	7.794.785
USD	19.790.411	9.670	(2.359.976)	17.440.105	21.172.644
VND	373.888	5.002	-	378.890	437.718
Total	77.627.398	74.236	(32.898.577)	44.803.057	51.626.091

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	2.224.238	19.170	-	2.243.408	5.430
BRL	4.261.190	(69.567)	-	4.191.623	6.162.322
CNH	11.938.941	63.169	-	12.002.110	12.105.606
GBP	-	382	-	382	399
HKD	38.795.955	23.078	-	38.819.033	48.489.694
HUF	2.298.666	197	-	2.298.863	3.435.882
IDR	6.749.949	(269)	-	6.749.680	7.039.666
INR	7.577.526	(1.425)	-	7.576.101	6.767.224
JPY	-	7.065	-	7.065	-
KRW	26.491.921	-	-	26.491.921	33.220.317
MXN	2.018.165	75.487	-	2.093.652	1.717.443
PLN	1.353.811	1.391	-	1.355.202	1.497
SGD	-	-	-	-	1.138
THB	798.082	15.826	-	813.908	100.412
TRY	-	648	-	648	563.845
TWD	20.838.759	59.607	-	20.898.366	32.099.142
USD	164.010.286	2.432.864	-	166.443.150	263.265.707
VND	5.342	1.163	-	6.505	-
ZAR	5.839.709	19.319	-	5.859.028	4.645.438
Total	295.202.540	2.648.105	-	297.850.645	419.621.162
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	(796)	-	(796)	(551)
Total	-	(796)	-	(796)	(551)
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	-	-	-	-	(2.891)
BRL	-	-	-	-	10.584
CAD	-	102	-	102	(544.313)
CHF	1.328.827	1.100.305	-	2.429.132	2.436.548
CNH	-	-	-	-	1.662
COP	-	-	-	-	9.944
CZK	-	-	-	-	(8.941)
GBP	27.344.803	7.367.978	(16.886.762)	17.826.019	20.398.169
HUF	-	-	-	-	(24.153)
ILS	-	-	-	-	870
INR	-	-	-	-	32.355
JPY	-	3	-	3	(142)
NZD	-	6.101	-	6.101	6.083
PHP	-	-	-	-	7.696
PLN	-	1	-	1	(18.510)
RUB	-	-	-	-	20.582
SGD	-	-	-	-	(1.177)

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
GLOBAL HIGH YIELD (cont.)					
TWD	-	-	-	-	471
USD	1.403.188.648	131.434.055	(604.326.617)	930.296.086	1.022.189.468
ZAR	-	94	-	94	3.724
Total	1.431.862.278	139.908.639	(621.213.379)	950.557.538	1.044.518.029
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	1.005.556	3.794	-	1.009.350	234
BRL	636.419	-	-	636.419	757.274
CAD	1.229.885	(31.250)	(1.244)	1.197.391	-
CHF	3.821.551	1	(2.094.789)	1.726.763	(1.973.278)
CNH	-	34.611	-	34.611	(7.085.898)
DKK	587.492	(3)	-	587.489	-
GBP	6.417.296	21.836	(4.258.038)	2.181.094	20.506.370
HKD	444.018	8.384	-	452.402	-
IDR	471.034	-	-	471.034	959.145
JPY	3.198.238	(62.765)	(4.633.701)	(1.498.228)	(10.345.402)
MXN	1.181.395	(588)	-	1.180.807	1.124.713
MYR	-	-	-	-	1.324.323
NOK	1.868.477	9	-	1.868.486	8
NZD	1.177.361	-	-	1.177.361	1.418.940
PEN	1.103.361	-	-	1.103.361	1.104.250
PHP	607.493	-	618.404	1.225.897	1.350.394
PLN	1.123.116	(41)	-	1.123.075	-
RUB	-	-	-	-	1.728.869
SEK	118.967	-	-	118.967	1.491.312
SGD	219.614	4.174	-	223.788	1.758.388
THB	-	(12.135)	-	(12.135)	-
USD	119.338.488	533.821	(72.050.024)	47.822.285	52.598.092
ZAR	407.071	201	-	407.272	2
Total	144.956.832	500.049	(82.419.392)	63.037.489	66.717.736
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	500.330	3.436	(375.484)	128.282	-
CAD	1.231.594	27.757	(883.852)	375.499	26.580
CHF	1.036.919	406	(1.355.028)	(317.703)	(2.064.029)
CNH	-	-	-	-	(2.769.475)
DKK	587.765	20	(561.442)	26.343	(1.325.835)
GBP	11.821.584	3.529	(1.412.585)	10.412.528	6.948.917
HKD	436.418	-	(1.121.162)	(684.744)	(1.252.448)
JPY	1.910.558	5.281	(4.212.255)	(2.296.416)	(6.074.801)
NOK	121.792	-	-	121.792	-
SEK	102.999	34	-	103.033	(512.147)
SGD	215.283	1	-	215.284	-
USD	99.239.872	20.347	(44.630.183)	54.630.036	70.926.969
Total	117.205.114	60.811	(54.551.991)	62.713.934	63.903.731

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	-	219	(3.218.829)	(3.218.610)	(1.859.057)
CHF	19.958.434	-	(16.133.845)	3.824.589	141.306
DKK	-	532	-	532	74.233
GBP	274.319.631	(1.113.216)	(40.615.859)	232.590.556	156.670.114
HKD	-	-	(2.468.960)	(2.468.960)	(3.599.547)
JPY	2.884.273	1.958	(13.703.155)	(10.816.924)	(11.115.457)
KRW	3.328.586	-	-	3.328.586	4.815.821
NOK	192.983	(24)	-	192.959	-
SEK	3.865.578	292	(2.485.438)	1.380.432	846.199
SGD	-	-	-	-	(1.598.168)
TWD	2.707.233	12.849	-	2.720.082	3.628.922
USD	154.949.637	(779.462)	(122.676.925)	31.493.250	75.031.518
Total	462.206.355	(1.876.852)	(201.303.011)	259.026.492	223.035.884
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
AUD	-	-	-	-	1.554.973
CAD	-	-	(8.346.695)	(8.346.695)	-
CHF	43.848.975	5.209	(12.323.720)	31.530.464	55.493.850
CNH	-	-	-	-	2.343.786
DKK	14.299.590	14.315	(14.064.891)	249.014	14.019.078
GBP	60.735.621	173.783	(57.260.645)	3.648.759	75.432.320
HKD	39.058.827	6.780	(30.495.510)	8.570.097	9.986.627
IDR	2.529.175	2.237	-	2.531.412	2.413.874
INR	16.945.045	26.887	-	16.971.932	30.307.156
JPY	285.564.807	4.032.492	(84.451.142)	205.146.157	277.775.898
KRW	12.974.923	38.064	-	13.012.987	19.947.781
MYR	2.793.558	28.478	-	2.822.036	2.615.874
NOK	2.232.708	8	-	2.232.716	182.917
PHP	1.139.133	8.184	-	1.147.317	680.661
SEK	13.851.537	24	(11.350.704)	2.500.857	15.735.639
SGD	4.158.195	35.772	-	4.193.967	4.123.182
THB	1.557.733	15.853	-	1.573.586	1.616.125
TWD	16.638.824	144.865	-	16.783.689	24.114.346
USD	701.058.914	27.828.246	(695.396.161)	33.490.999	399.428.491
ZAR	-	-	-	-	46
Total	1.219.387.565	32.361.197	913.689.468	338.059.294	937.772.624
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	-	150	-	150	158
USD	89.293.007	99.757	-	89.392.764	112.422.305
Total	89.293.007	99.907	-	89.392.914	112.422.463

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	1.818.069	12.425	-	1.830.494	-
CAD	4.463.610	(72.023)	(6.299.664)	(1.908.077)	-
CHF	20.276.844	(24)	(14.010.666)	6.266.154	(12.766.047)
CNH	-	-	-	-	(23.738.074)
DKK	2.125.835	1.327	-	2.127.162	(10.811.781)
GBP	201.474.563	(1.551.869)	(19.832.027)	180.090.667	134.998.016
HKD	1.577.514	66	(7.976.989)	(6.399.409)	(12.074.825)
JPY	8.771.935	123.413	(26.866.124)	(17.970.776)	(48.777.364)
KRW	2.832.696	-	-	2.832.696	5.187.828
MXN	-	(1)	-	(1)	-
NOK	450.770	149	-	450.919	-
PLN	-	(1)	-	(1)	-
SEK	3.662.721	37	-	3.662.758	(5.474.841)
SGD	783.523	(11)	-	783.512	-
TWD	2.283.373	10.862	-	2.294.235	3.923.159
USD	464.792.661	(12.753)	(318.179.694)	146.600.214	48.359.334
Total	715.314.114	(1.488.403)	(393.165.164)	320.660.547	78.825.405
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	685.336	4.659	-	689.995	-
CAD	1.684.101	2.037	(1.569.312)	116.826	3
CHF	1.426.254	-	(2.636.193)	(1.209.939)	(4.991.872)
CNH	-	-	-	-	(4.826.458)
DKK	802.569	94	(959.532)	(156.869)	(2.233.853)
GBP	43.093.680	5.241	(1.826.722)	41.272.199	24.434.604
HKD	601.962	50	(2.515.896)	(1.913.884)	(2.608.293)
JPY	2.631.085	7.289	(5.345.303)	(2.706.929)	(10.509.306)
NOK	167.513	13	-	167.526	-
SEK	140.711	43	-	140.754	(2.101.671)
SGD	296.842	(1)	-	296.841	-
USD	99.784.870	33.510	(65.354.765)	34.463.615	84.312.503
ZAR	-	5.374	-	5.374	5.171
Total	151.314.923	58.309	(80.207.723)	71.165.509	81.480.828
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	6.207.726	107.765	(6.673.613)	(358.122)	644.772
CAD	19.190.074	94.182	(10.901.407)	8.382.849	8.374.208
CHF	1.595.749	956	(1.208.493)	388.212	1.486.631
CNH	-	-	(1.410.427)	(1.410.427)	-
DKK	-	546	-	546	606.444
GBP	34.534.897	111.277	(9.413.470)	25.232.704	23.121.082
HKD	16.597.084	-	(8.640.395)	7.956.689	9.661.412
JPY	-	731	(1.862.723)	(1.861.992)	(407.803)
MXN	4.395.374	-	(2.963.147)	1.432.227	2.747.858
NZD	1.072.291	686	-	1.072.977	49.273
USD	90.268.925	5.953.548	(73.632.290)	22.590.183	34.113.844
Total	173.862.120	6.269.691	(116.705.965)	63.425.846	80.397.721

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
GBP	-	-	4.181.677	4.181.677	12.093.435
HKD	-	-	-	-	(1.667.633)
JPY	-	(526)	16.482.250	16.481.724	20.860.705
USD	276.341.236	620.184	(134.433.836)	142.527.584	164.561.370
Total	276.341.236	619.658	(113.769.909)	163.190.985	195.847.877
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
USD	-	9.473.729	-	9.473.729	360.221
Total	-	9.473.729	-	9.473.729	360.221
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	1.308.657	1.876	-	1.310.533	-
CHF	9.319.737	-	-	9.319.737	-
GBP	39.367.838	375.289	(26.210.350)	13.532.777	-
SEK	1.563.630	8	-	1.563.638	-
JPY	-	-	-	-	2.874.568
USD	182.131.700	166.746	(49.610.550)	132.687.896	64.014.380
Total	233.691.562	543.919	(75.820.900)	158.414.581	66.888.948
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	3.101	730.457	733.558	661.368
CAD	-	-	1.115.638	1.115.638	972.751
CHF	-	1.908	(49.354)	(47.446)	(97.646)
CNH	-	-	(461.993)	(461.993)	2
DKK	-	2.363	(768.096)	(765.733)	(358.609)
GBP	8.139.233	4.101	(8.765.025)	(621.691)	(1.694.446)
HKD	-	1.885	(951.105)	(949.220)	(722.229)
JPY	2.685.924	4.165	(3.096.522)	(406.433)	214.309
NOK	-	-	(878.194)	(878.194)	-
SEK	-	1.278	(250.006)	(248.728)	(68.662)
SGD	-	-	154.382	154.382	144.630
TWD	-	-	-	-	10.033
USD	95.676.273	1.010.604	(36.386.336)	60.300.541	55.159.458
Total	106.501.430	1.029.405	(49.606.154)	57.924.681	54.220.959
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	-	1	-	1	101.224
CHF	-	(9)	-	(9)	71.037
GBP	68.735.450	(18.796)	(70.380.499)	(1.663.845)	(787.634)
HKD	2.213.820	-	(2.276.897)	(63.077)	6
JPY	-	(1)	-	(1)	(36.578)
KRW	-	262.884	-	262.884	-
SEK	-	11	-	11	(7.868)
USD	422.354.600	65.575	(423.068.857)	(648.682)	(4.131.287)
Total	493.303.870	309.665	(495.726.253)	(2.112.718)	(4.791.100)

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EQUILIBRIUM					
AUD	799.343	2.356	(413.909)	387.790	-
BRL	476.096	-	-	476.096	783.054
CAD	831.694	(22.624)	(419.588)	389.482	-
CHF	702.658	(19)	-	702.639	(16)
CNH	-	37.890	-	37.890	1.876.577
DKK	397.960	(5)	-	397.955	-
GBP	11.583.967	404.029	(12.140.006)	(152.010)	1.388.740
HKD	300.070	5.666	-	305.736	-
IDR	433.352	-	-	433.352	996.151
JPY	1.335.857	(63.489)	(208.387)	1.063.981	465.434
KRW	-	-	-	-	-
MXN	472.516	360.703	(424.074)	409.145	544.710
MYR	-	-	-	-	1.380.927
NOK	1.373.876	270.666	(846.550)	797.992	-
NZD	902.002	91	(468.617)	433.476	725.061
PEN	863.931	-	-	863.931	1.150.731
PHP	551.861	-	264.093	815.954	1.397.870
PLN	1.011.479	-	(524.796)	486.683	-
RUB	-	-	-	-	820.683
SEK	69.488	-	-	69.488	-
SGD	148.432	2.530	-	150.962	836.574
THB	-	(10.492)	-	(10.492)	-
USD	51.854.630	910.426	(52.355.442)	409.614	(6.830.375)
ZAR	401.578	(6)	-	401.572	-
Total	74.510.790	1.897.722	(67.537.276)	8.871.236	5.536.121
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	105.759	(6.419.394)	(6.313.635)	(4.200.198)
CNH	-	-	(40.983.542)	(40.983.542)	-
CNY	-	-	-	-	(47.758.196)
GBP	-	17	-	17	18
HKD	-	-	(23.575.063)	(23.575.063)	(28.030.741)
JPY	-	802.685	3.914.034	4.716.719	17.346.323
KRW	-	464.755	-	464.755	261.614
SGD	-	30.287	(7.287.878)	(7.257.591)	(7.490.140)
USD	299.149.531	138.506	(11.531.087)	287.756.950	322.088.083
Total	299.149.531	1.542.009	(85.882.930)	214.808.610	252.216.763
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	(559.941)	(559.941)	-
CHF	-	-	(1.013.129)	(1.013.129)	(4.055.162)
DKK	-	-	(3.848.377)	(3.848.377)	(6.132.900)
GBP	48.721.600	235	(6.617.081)	42.104.754	27.912.575
JPY	-	-	-	-	(765.481)
NOK	-	-	(1.180.377)	(1.180.377)	(942.418)
SEK	-	-	(3.149.985)	(3.149.985)	(7.604.221)
USD	4.767.680	1.458	(8.477.320)	(3.708.182)	(9.750.930)
Total	53.489.280	1.693	(24.846.210)	28.644.763	(1.338.537)

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
GBP	7.127.460	25.571	-	7.153.031	18.100
USD	201.267.573	3.078.486	(94.703.581)	109.642.478	124.846.526
Total	208.395.033	3.104.057	(94.703.581)	116.795.509	124.864.626
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	8.250.393	16.603	(2.191.761)	6.075.235	3.961.689
BRL	1.967.417	77.467	-	2.044.884	1.917.250
CAD	11.277.068	46.147	(3.509.699)	7.813.516	9.373.255
CHF	14.127.077	21.095	(9.609.902)	4.538.270	8.184.462
DKK	5.039.438	123.110	-	5.162.548	6.622.348
GBP	90.154.379	370.158	(28.869.197)	61.655.340	46.539.927
HKD	18.376.930	11.717	(6.527.864)	11.860.783	12.186.021
JPY	97.103.776	332.421	(28.938.128)	68.498.069	64.607.104
KRW	4.812.466	-	-	4.812.466	6.186.325
MXN	5.472.359	-	-	5.472.359	-
SEK	4.441.913	3.465	-	4.445.378	5.867.515
SGD	115.568	4.959	-	120.527	2.992.023
TWD	7.987.019	12.385	-	7.999.404	11.002.867
USD	640.708.777	4.953.737	(195.438.589)	450.223.925	386.419.388
Total	909.834.580	5.973.264	(275.085.140)	640.722.704	565.860.174
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.817.193	5.512	(2.900.639)	8.922.066	21.975.615
BRL	-	-	-	-	8.648
CAD	15.810.723	61.225	(3.482.110)	12.389.838	7.342
CHF	33.912.448	14.194	(7.069.984)	26.856.658	15.342.814
CNH	4.387.275	-	-	4.387.275	-
DKK	-	9.436	-	9.436	979
GBP	22.163.164	11.174	(6.237.061)	15.937.277	35.970.758
HKD	37.459.008	5.388	(7.436.948)	30.027.448	51.029.942
IDR	9.903.026	(1.218)	-	9.901.808	11.717.203
JPY	29.002.476	5.594	(7.112.273)	21.895.797	50.036.378
KRW	5.682.913	14	-	5.682.927	21.425.205
NOK	3.377.595	6.701	-	3.384.296	8.282.994
RUB	-	-	-	-	27.183
SEK	-	8.966	-	8.966	1.182
USD	617.021.842	500.897	(139.861.368)	477.661.371	497.575.336
Total	790.537.663	627.883	(174.100.383)	617.065.163	713.401.579
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	16.692.969	21.484	-	16.714.453	17.865.061
DKK	6.079.126	10.593	-	6.089.719	3.405.187
GBP	65.729.539	164.749	-	65.894.288	53.419.897
NOK	6.214.288	9.698	-	6.223.986	719.168
SEK	20.624.567	10.862	-	20.635.429	22.553.569
USD	-	87.452	-	87.452	46.441
Total	115.340.489	304.838	-	115.645.327	98.009.323

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	11.238.675	637	-	11.239.312	9.088.387
CNH	491.019.507	2.077.765	(314.932)	492.782.340	296.415.715
HKD	678.493.121	41.404	-	678.534.525	494.273.973
USD	339.726.934	3.911.063	-	343.637.997	290.365.472
Total	1.520.478.237	6.030.869	(314.932)	1.526.194.174	1.090.143.547
GLOBAL LEADERS					
AUD	14.316.992	-	(3.486.168)	10.830.824	14.222.917
CAD	10.249.263	-	(2.407.145)	7.842.118	10.009.581
CHF	55.262.665	-	(11.379.916)	43.882.749	37.849.224
DKK	19.291.148	30.039	(4.050.057)	15.271.130	14.605.710
GBP	34.886.162	187.298	(7.370.692)	27.702.768	5.574.114
HKD	36.476.089	-	(6.763.517)	29.712.572	39.965.015
JPY	48.532.174	33.133	(9.700.517)	38.864.790	44.083.385
KRW	5.399.988	-	-	5.399.988	7.602.426
SEK	193.002	-	-	193.002	5.365.676
USD	698.950.859	7.077.664	(145.352.036)	560.676.487	603.852.689
Total	923.558.342	7.328.134	(190.510.048)	740.376.428	783.130.737

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	2.617.813	-	-	2.617.813	-
CAD	-	11.868	-	11.868	-
CLP	423.220	-	-	423.220	-
CNH	4.148.179	-	(1.786.278)	2.361.901	-
COP	572.967	-	-	572.967	-
CZK	1.109.533	-	-	1.109.533	-
EGP	-	-	3.177.016	3.177.016	-
GBP	-	4	-	4	-
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	-
JPY	-	(19.523)	1.279.178	1.259.655	-
KRW	-	-	4.815.632	4.815.632	-
MXN	2.266.671	91.376	(1.024.213)	1.333.834	-
MYR	2.901.562	-	-	2.901.562	-
PEN	476.156	-	-	476.156	-
PHP	1.789.861	19.940	-	1.809.801	-
PLN	967.707	2.001	-	969.708	-
RON	635.960	-	-	635.960	-
SGD	1.579.652	-	-	1.579.652	-
THB	2.337.751	(4.782)	-	2.332.969	-
TRY	573.617	-	-	573.617	-
USD	218.388.348	(209.647)	(101.836.365)	116.342.336	161.603.148
ZAR	1.783.969	640	(780.099)	1.004.510	-
Total	251.424.587	- (108.123)	(96.155.129)	155.161.335	161.603.148
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	3.546.857	21.308	-	3.568.165	4.598.282
CAD	888.973	-	-	888.973	-
CHF	15.818.578	129	(2.670.762)	13.147.945	21.299.327
DKK	4.590.837	976	(726.120)	3.865.693	3.379.172
GBP	23.551.411	37.301	(3.852.967)	19.735.745	14.698.917
HKD	28.374.921	-	(4.338.970)	24.035.951	21.345.975
IDR	3.403.587	(778)	-	3.402.809	6.737.315
JPY	17.147.865	33.354	(2.892.926)	14.288.293	15.733.878
MXN	668.061	-	-	668.061	-
SEK	2.714.917	-	(430.313)	2.284.604	-
TWD	5.223.045	25.300	-	5.248.345	7.845.904
USD	287.098.387	6.113.535	(39.474.459)	253.737.463	223.631.090
Total	393.027.439	6.231.125	(54.386.517)	344.872.047	319.269.860

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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	5.115.108	224	(847.568)	4.267.764	1.142.673
BRL	10.865.323	(955.671)	-	9.909.652	1.301.181
CAD	11.699.459	98.245	(1.923.282)	9.874.422	3.385.208
CHF	5.876.082	-	(939.068)	4.937.014	1.067.462
CNH	3.356.333	-	-	3.356.333	-
DKK	55.505.294	(447.881)	(8.699.622)	46.357.791	27.494.420
GBP	30.669.435	(75.271)	(4.930.799)	25.663.365	10.535.881
HKD	-	-	-	-	2.704.040
IDR	47.288.520	(716.036)	-	46.572.484	14.799.706
JPY	18.628.568	(409.034)	(2.501.735)	15.717.799	11.065.496
KES	2.034.979	-	-	2.034.979	2.046.516
KRW	8.484.085	1.984	-	8.486.069	1.525.847
SEK	7.401.097	(278.812)	(1.105.600)	6.016.685	7.716.548
TWD	14.712.034	(747.690)	-	13.964.344	21.577.374
USD	339.077.514	31.897.354	(60.883.867)	310.091.001	196.279.972
ZAR	10.474.853	(54.014)	(1.612.059)	8.808.780	6.032.343
Total	571.188.684	28.313.398	(83.443.600)	516.058.482	308.674.667
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES¹					
CAD	3.109.004	6.565	(498.382)	2.617.187	-
CHF	2.622.351	-	(421.355)	2.200.996	-
DKK	3.078.034	3.739	(490.092)	2.591.681	-
GBP	6.319.476	55.920	(1.039.246)	5.336.150	-
HKD	1.377.033	-	(219.841)	1.157.192	-
ILS	303.363	179	-	303.542	-
JPY	7.279.981	6.581	(1.191.416)	6.095.146	-
KRW	4.869.191	-	-	4.869.191	-
NOK	1.614.175	1.760	(257.139)	1.358.796	-
SEK	1.070.180	-	-	1.070.180	-
USD	123.405.525	196.262	(19.920.550)	103.681.237	-
Total	155.048.313	271.006	(24.038.021)	131.281.298	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION¹					
AUD	-	-	79.306	79.306	-
CAD	-	463	(15.863)	(15.400)	-
CHF	-	-	(665.201)	(665.201)	-
CNH	-	-	(181.228)	(181.228)	-
DKK	-	-	(31.475)	(31.475)	-
GBP	195.117	-	(1.208.658)	(1.013.541)	-
HKD	-	-	(263.879)	(263.879)	-
JPY	-	-	80.575	80.575	-
MXN	-	-	(82.412)	(82.412)	-
NOK	-	-	(131.089)	(131.089)	-
SEK	-	-	(239.463)	(239.463)	-
USD	10.931.168	(18.734)	(3.454.162)	7.458.272	-
ZAR	-	-	(128.493)	(128.493)	-
Total	11.126.285	(18.271)	(6.242.042)	4.865.972	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION¹					
CAD	1.696.663	(30.570)	(282.753)	1.383.340	-
CHF	2.535.314	-	(419.909)	2.115.405	-
DKK	3.729.065	-	(614.998)	3.114.067	-
GBP	3.086.913	24.499	(520.383)	2.591.029	-
HKD	1.649.430	-	(264.783)	1.384.647	-
JPY	328.636	452	-	329.088	-
KRW	3.574.826	(62.565)	-	3.512.261	-
NOK	134.626	168	-	134.794	-
SEK	533.709	-	(88.967)	444.742	-
USD	33.482.481	(655.868)	(5.525.040)	27.301.573	-
Total	50.751.663	(723.884)	(7.716.833)	42.310.946	-

¹ Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 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 2021 o al 31 de diciembre de 2021 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 2022, 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 2021.

Denominación del Subfondo	Dic 2022	Dic 2021
	5% variación (EUR)	5% variación (EUR)
US Collection	16.637.371	17.593.190
European Collection	(1.173.965)	(1.430.938)
Pacific Collection	2.240.153	2.581.305
Emerging Markets Collection	14.892.532	20.981.058
Euro Fixed Income	(40)	(28)
Global High Yield	47.527.877	52.225.901
Premium Coupon Collection	3.151.874	3.335.887
Dynamic Collection	3.135.697	3.195.187
Equity Power Coupon Collection	12.951.325	11.151.794
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	16.902.965	46.888.631
Emerging Markets Multi Asset Collection	4.469.646	5.621.123
Coupon Strategy Collection	16.033.027	3.941.270
New Opportunities Collection	3.558.275	4.074.041
Infrastructure Opportunity Collection	3.171.292	4.019.886
Convertible Strategy Collection	8.159.549	9.792.394
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	473.686	18.011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	7.920.729	3.344.447
Socially Responsible Collection	2.896.234	2.711.048
Financial Income Strategy	(105.636)	(239.555)
Equilibrium	443.562	276.806
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	10.740.431	12.610.838
European Coupon Strategy Collection	1.432.238	(66.927)
US Coupon Strategy Collection	5.839.775	6.243.231
Dynamic International Value Opportunity	32.036.135	28.293.009
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	30.853.258	35.670.079
European Small Cap Equity	5.782.266	4.900.466
Chinese Road Opportunity	76.309.709	54.507.177
Global Leaders	37.018.821	39.156.537
Emerging Markets Fixed Income	7.758.067	8.080.157
Global Demographic Opportunities	17.243.602	15.963.493
Mediolanum Global Impact	25.802.924	15.433.733
Mediolanum Circular Economy Opportunities*	6.564.065	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection**	243.299	-
Mediolanum Energy Transition**	2.115.547	-

* Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

**Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 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 Participes 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 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					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
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

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
PACIFIC COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
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
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

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
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
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

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 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
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

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
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
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

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
--	--------------------------	---------------------	----------------------	------------------------	--------------------------

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

EQUILIBRIUM

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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
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
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

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
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
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

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 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
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

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 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 2022 EUR
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

*Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

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 2021, 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 2021 EUR
US COLLECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	388.596	-	-	-	388.596
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.375.219	-	-	-	1.375.219
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	5.921.167	-	-	5.921.167
Otros gastos a pagar	905.213	-	-	-	905.213
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	573.330.508	-	-	-	573.330.508
Total	575.999.536	5.921.167	-	-	581.920.703

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 2021 EUR
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	228.465	-	-	-	228.465
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	304.720	-	-	-	304.720
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.329.851	-	-	-	1.329.851
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	5.564.784	-	-	5.564.784
Otros gastos a pagar	864.697	-	-	-	864.697
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	544.873.407	-	-	-	544.873.407
Total	547.601.140	5.564.784	-	-	553.165.924
PACIFIC COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	2.637	-	-	-	2.637
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	118.698	-	-	-	118.698
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	554.859	-	-	-	554.859
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	354.425	-	322.626	677.051
Otros gastos a pagar	275.292	-	-	-	275.292
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	225.806.050	-	-	-	225.806.050
Total	226.757.536	354.425	-	322.626	227.434.587
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.149.632	-	-	-	1.149.632
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.520.644	-	-	-	1.520.644
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1.440	-	1.674.572	1.676.012
Otros gastos a pagar	902.696	-	-	-	902.696
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	565.416.079	-	-	-	565.416.079
Total	568.989.051	1.440	-	1.674.572	570.665.063

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 2021 EUR
EURO FIXED INCOME					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	9.903.555	-	-	-	9.903.555
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.525.770	-	-	-	1.525.770
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1	-	1.793.927	1.793.928
Otros gastos a pagar	25.468.653	-	-	-	25.468.653
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	2.920.827.119	-	-	-	2.920.827.119
Total	2.957.725.097	1	-	1.793.927	2.959.519.025
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	57.463	-	-	57.463
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	374.028	972.336	-	-	1.346.364
Opciones al valor razonable	30.375	-	20.096	-	50.471
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	910.483	-	-	-	910.483
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	422.089	-	-	-	422.089
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	5.060.910	-	-	-	5.060.910
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.290.446	-	-	7.290.446
Otros gastos a pagar	10.848.417	-	-	-	10.848.417
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	2.341.372.997	-	-	-	2.341.372.997
Total	2.359.019.299	8.320.245	20.096	-	2.367.359.640
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	219.744	-	-	219.744
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	111.315	70.999	-	-	182.314
Permutas al valor razonable	-	4.325	-	931.824	936.149
Descubierto bancario	3.053	-	-	-	3.053
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	3.748.997	-	-	-	3.748.997
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	2.378.993	-	-	-	2.378.993
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	195.072	-	3.937.373	4.132.445
Otros gastos a pagar	3.098.329	-	-	-	3.098.329
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.064.933.680	-	-	-	1.064.933.680
Total	1.074.274.367	490.140	-	4.869.197	1.079.633.704
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	16.735	-	-	-	16.735
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	679.474	-	-	-	679.474
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	2.862.554	-	-	2.862.554
Otros gastos a pagar	330.153	-	-	-	330.153
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	280.148.151	-	-	-	280.148.151
Total	281.174.513	2.862.554	-	-	284.037.067

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 2021 EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	278.740	-	-	-	278.740
Descubierto bancario	13	-	-	-	13
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	2.046.155	-	-	-	2.046.155
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.334.852	-	-	7.334.852
Otros gastos a pagar	1.002.666	-	-	-	1.002.666
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	725.454.831	-	-	-	725.454.831
Total	728.782.405	7.334.852	-	-	736.117.257
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	4.140.315	-	-	4.140.315
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	292.819	-	-	-	292.819
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	12.813.288	-	-	-	12.813.288
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	228.632	-	-	-	228.632
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	13.116.228	-	-	-	13.116.228
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	924.033	-	1.984.118	2.908.151
Otros gastos a pagar	9.095.799	-	-	-	9.095.799
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	4.787.151.212	-	-	-	4.787.151.212
Total	4.822.697.978	5.064.348	-	1.984.118	4.829.746.444
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	475.873	-	-	-	475.873
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	52	-	422.253	422.305
Otros gastos a pagar	297.093	-	-	-	297.093
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	187.608.735	-	-	-	187.608.735
Total	188.381.701	52	-	422.253	188.804.006
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	302.077	-	-	302.077
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	392.787	55.156	-	-	447.943
Permutas al valor razonable	-	-	-	901.897	901.897
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.310.568	-	-	-	1.310.568
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	6.215.128	-	-	-	6.215.128
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	23.656.474	-	-	23.656.474
Otros gastos a pagar	4.187.474	-	-	-	4.187.474
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	2.386.358.145	-	-	-	2.386.358.145
Total	2.398.464.102	24.013.707	-	901.897	2.423.379.706

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 2021 EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	38.543	-	-	-	38.543
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	372.283	-	-	-	372.283
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.524.014	-	-	-	1.524.014
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	5.473.275	-	-	5.473.275
Otros gastos a pagar	715.768	-	-	-	715.768
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	611.779.189	-	-	-	611.779.189
Total	614.429.797	5.473.275	-	-	619.903.072
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	150.494	-	-	-	150.494
Descubierto bancario	3.384	-	-	-	3.384
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	219.284	-	-	-	219.284
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.304.046	-	-	-	1.304.046
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	403.906	-	2.412.767	2.816.673
Otros gastos a pagar	458.007	-	-	-	458.007
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	470.948.706	-	-	-	470.948.706
Total	473.083.921	403.906	-	2.412.767	475.900.594
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	52.466	624.916	-	-	677.382
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.073.568	-	-	-	1.073.568
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1.297.327	-	-	1.297.327
Otros gastos a pagar	406.943	-	-	-	406.943
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	539.235.080	-	-	-	539.235.080
Total	540.768.057	1.922.243	-	-	542.690.300
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	628.533	-	-	-	628.533
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	929.407	-	-	-	929.407
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	73.060	-	265.976	339.036
Otros gastos a pagar	449.286	-	-	-	449.286
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	426.008.734	-	-	-	426.008.734
Total	428.015.960	73.060	-	265.976	428.354.996

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 2021 EUR
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	1.716.139	-	-	1.716.139
Descubierto bancario	40.921	-	-	-	40.921
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	11.019.556	-	-	-	11.019.556
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.930.866	-	-	-	1.930.866
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	7.878.418	-	78.507	7.956.925
Otros gastos a pagar	1.517.636	-	-	-	1.517.636
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	878.795.823	-	-	-	878.795.823
Total	893.304.802	9.594.557	-	78.507	902.977.866
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	73.759	-	-	-	73.759
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	667.312	-	-	-	667.312
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	2.749.149	-	-	2.749.149
Otros gastos a pagar	195.131	-	-	-	195.131
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	275.846.723	-	-	-	275.846.723
Total	276.782.925	2.749.149	-	-	279.532.074
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	1.125.398	-	-	-	1.125.398
Permutas al valor razonable	-	-	180.602	-	180.602
Descubierto bancario	14	-	-	-	14
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	41	-	-	-	41
Garantías representadas por efectivo adeudadas a los intermediarios	4.346.622	-	-	-	4.346.622
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.656.937	-	-	-	1.656.937
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	9.647.092	-	10.685	9.657.777
Otros gastos a pagar	837.465	-	-	-	837.465
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	946.221.581	-	-	-	946.221.581
Total	954.188.058	9.647.092	180.602	10.685	964.026.437

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 2021 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	26.238	-	-	26.238
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	16.197	407.418	-	-	423.615
Permutas al valor razonable	-	4.325	-	975.852	980.177
Descubierto bancario	2.190	-	-	-	2.190
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.789.994	-	-	-	1.789.994
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	366.847	-	-	-	366.847
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	750.822	-	5.655	756.477
Otros gastos a pagar	313.771	-	-	-	313.771
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	201.208.506	-	-	-	201.208.506
Total	203.697.505	1.188.803	-	981.507	205.867.815
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	25.402	670.846	-	-	696.248
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	843.339	-	-	-	843.339
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	903.968	-	-	-	903.968
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	-	-	93.993	93.993
Otros gastos a pagar	460.167	-	-	-	460.167
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	411.011.666	-	-	-	411.011.666
Total	413.244.542	670.846	-	93.993	414.009.381
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	104.949	-	-	-	104.949
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	37.780	-	-	-	37.780
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	631.513	-	-	-	631.513
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	2.486.169	-	-	2.486.169
Otros gastos a pagar	254.038	-	-	-	254.038
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	289.776.698	-	-	-	289.776.698
Total	290.804.978	2.486.169	-	-	293.291.147
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	264	-	-	-	264
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	646.417	-	-	-	646.417
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	3.036.943	-	-	3.036.943
Otros gastos a pagar	420.809	-	-	-	420.809
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	297.076.702	-	-	-	297.076.702
Total	298.144.192	3.036.943	-	-	301.181.135

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 2021 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	225.274	-	-	-	225.274
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	2.374.875	-	-	-	2.374.875
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.549.843	-	-	-	3.549.843
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	1.197.948	-	3.857.562	5.055.510
Otros gastos a pagar	3.559.595	-	-	-	3.559.595
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.300.381.396	-	-	-	1.300.381.396
Total	1.310.090.983	1.197.948	-	3.857.562	1.315.146.493
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	60.045	-	-	-	60.045
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	693.444	-	-	-	693.444
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.322.255	-	-	-	3.322.255
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	12.872.379	-	-	12.872.379
Otros gastos a pagar	1.599.367	-	-	-	1.599.367
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.322.696.131	-	-	-	1.322.696.131
Total	1.328.371.242	12.872.379	-	-	1.341.243.621
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	468.699	-	-	-	468.699
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	753.091	-	-	-	753.091
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	2.996.048	-	-	2.996.048
Otros gastos a pagar	323.084	-	-	-	323.084
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	291.262.431	-	-	-	291.262.431
Total	292.807.305	2.996.048	-	-	295.803.353
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	29	-	-	-	29
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	3.040.468	-	-	-	3.040.468
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	2.945.406	-	-	-	2.945.406
Otros gastos a pagar	5.794.071	-	-	-	5.794.071
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.133.855.419	-	-	-	1.133.855.419
Total	1.145.635.393	-	-	-	1.145.635.393

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 2021 EUR
GLOBAL LEADERS					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	56.144	-	-	-	56.144
Descubierto bancario	438	-	-	-	438
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	733.004	-	-	-	733.004
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	3.031.174	-	-	-	3.031.174
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	11.734.842	-	-	11.734.842
Otros gastos a pagar	1.436.871	-	-	-	1.436.871
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	1.147.195.829	-	-	-	1.147.195.829
Total	1.152.453.460	11.734.842	-	-	1.164.188.302
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos de futuros al valor razonable	-	59.714	-	-	59.714
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	95	101.495	-	-	101.590
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	1.462.540	-	-	-	1.462.540
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	771.429	-	-	-	771.429
Otros gastos a pagar	198.860	-	-	-	198.860
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	379.937.489	-	-	-	379.937.489
Total	382.370.413	161.209	-	-	382.531.622
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	22.066	-	-	-	22.066
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	100.891	-	-	-	100.891
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.069.783	-	-	-	1.069.783
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	4.309.930	-	-	4.309.930
Otros gastos a pagar	357.775	-	-	-	357.775
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	429.162.333	-	-	-	429.162.333
Total	430.712.848	4.309.930	-	-	435.022.778
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>					
Contratos a plazo sobre divisas al valor razonable	15.416	-	-	-	15.416
Margen en efectivo por pagar a los intermediarios	43	-	-	-	43
Comisiones de gestión y asesoramiento a pagar	1.346.964	-	-	-	1.346.964
Comisiones de rentabilidad a pagar	-	3.049.787	-	470.323	3.520.110
Otros gastos a pagar	3.231.539	-	-	-	3.231.539
Activos netos atribuibles a titulares de participaciones de participación reembolsables	543.599.423	-	-	-	543.599.423
Total	548.193.385	3.049.787	-	470.323	551.713.495

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 2022	Dic 2021
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	30,72 %	-*
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,32 %	22,27 %
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,71 %	23,15 %
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,74 %	23,78 %
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	32,79 %	33,76 %
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	27,27 %	26,25 %
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	22,60 %	21,89 %
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	31,44 %	31,76 %
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	33,26 %	35,35 %
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	35,50 %	35,56 %
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	26,78 %	27,66 %
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	40,39 %	43,37 %
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	30,89 %	28,64 %
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	41,26 %	48,18 %
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	38,98 %	46,10 %
Mediolanum Circular Economy Opportunities**	Mediolanum Vita S.p.A	48,36 %	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection***	Mediolanum Vita S.p.A	23,66 %	-
Mediolanum Energy Transition***	Mediolanum Vita S.p.A	67,76 %	-

* Menos del 20%

** Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

*** Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 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. Le rogamos que consulte las siguientes categorías:

- una entidad de crédito autorizada en el Espacio Económico Europeo (EEE) (Estados miembros de la Unión Europea, Noruega, Islandia, Liechtenstein);
- 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);
- una entidad de crédito autorizada en el Reino Unido, Jersey, Guernsey, la Isla de Man, Australia o Nueva Zelanda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(d) Riesgo de crédito (cont.)

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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/por 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. A continuación se detallan las calificaciones crediticias de las contrapartes de las posiciones de los Subfondos a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, otorgadas por las conocidas agencias de calificación S&P y Fitch:

Efectivo	Calificación crediticia	
	Dic 2022	Dic 2021
Barclays Bank Plc	A	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	A-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	A	BBB+
JPMorgan Chase & Co.	A-	-
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	-
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	-	A+
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	BBB	A+

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(d) Riesgo de crédito (cont.)

Instrumento derivado	Calificación crediticia	
	Dic 2022	Dic 2021
Bank of America, N.A.	A+	-
Barclays Bank Plc	A	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	A+
Brown Brothers Harriman and Co	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Credit Suisse International AG	-	A+
Deutsche Bank AG	-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	A	BBB+
HSBC Bank Plc	A+	A+
HSBC Continental Europe	A+	-
JPMorgan Chase & Co.	A-	A+
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	A	-
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	-	A+
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
UBS AG	A+	A+

Préstamo de valores	Calificación crediticia	
	Dic 2022	Dic 2021
Brown Brothers Harriman	A+	A+

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 2022	Dic 2021
AA-	87,66 %	89,31 %
A+	10,77 %	4,96 %
A	1,21 %	0,05 %
A-	0,34 %	-
BBB+	-	5,68 %
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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(e) Depósito y riesgo de titularidad (cont.)

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.

(f) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipos de interés es el que implica el hecho de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar a consecuencia de los cambios que se producen en los tipos de interés en el mercado. Los Subfondos pueden invertir en valores que devengan intereses, que en concreto pueden verse expuestos al riesgo de tipos de interés.

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.)

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	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.)

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	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	-	-	-

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	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	-
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	-

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	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	-
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	-	-	-

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 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	-
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 OPPORTUNITIES*					
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	-

*Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

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*					
EUR	10.352.190	4.595.492	-	5.756.698	-
GBP	195.117	195.117	-	-	-
USD	10.931.168	-	-	10.931.168	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*					
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	-

*Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022.

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 2021 (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					
CAD	29	-	-	29	-
EUR	109.317.190	-	-	109.317.190	-
USD	438.299.022	-	-	438.299.022	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	5.281.192	-	-	5.281.192	-
EUR	501.313.477	-	-	501.313.477	-
GBP	31.586.384	-	-	31.586.384	-
SEK	1.193.865	-	-	1.193.865	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	4.513.860	-	-	4.513.860	-
CNH	2.304.574	-	-	2.304.574	-
EUR	136.609.281	-	-	136.609.281	-
HKD	12.718.685	-	-	12.718.685	-
IDR	2.760.314	-	-	2.760.314	-
INR	3.374.186	-	-	3.374.186	-
JPY	20.586.119	-	-	20.586.119	-
KRW	5.922.211	-	-	5.922.211	-
SGD	544.127	-	-	544.127	-
TWD	7.779.366	-	-	7.779.366	-
USD	23.428.859	-	-	23.428.859	-
VND	436.406	-	-	436.406	-

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					
BRL	6.115.520	-	-	6.115.520	-
CNH	11.411.251	-	-	11.411.251	-
EUR	143.172.529	-	-	143.172.529	-
HKD	48.869.701	-	-	48.869.701	-
HUF	3.435.622	-	-	3.435.622	-
IDR	7.040.112	-	-	7.040.112	-
INR	6.767.224	-	-	6.767.224	-
KRW	33.220.314	-	-	33.220.314	-
MXN	1.716.642	-	-	1.716.642	-
TRY	563.779	-	-	563.779	-
TWD	32.031.042	-	-	32.031.042	-
USD	260.612.426	-	-	260.612.426	-
ZAR	4.644.728	-	-	4.644.728	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	2.793.693.791	2.526.492.524	260.180.267	7.021.000	13.009.013
GLOBAL HIGH YIELD					
CAD	3.963.341	3.963.341	-	-	-
CHF	1.717.156	1.717.156	-	-	-
EUR	449.239.877	424.267.407	24.972.470	-	1.248.624
GBP	38.230.175	38.230.175	-	-	-
USD	1.653.274.541	1.454.511.024	38.185.068	160.578.449	1.909.253
PREMIUM COUPON COLLECTION					
BRL	757.274	-	-	757.274	-
CHF	3.544.404	-	-	3.544.404	-
EUR	824.139.654	161.033.116	4.718.500	658.388.038	235.925
GBP	26.133.053	3.034.022	-	23.099.031	-
IDR	959.145	959.145	-	-	-
JPY	1.411.701	-	-	1.411.701	-
MXN	1.124.600	1.124.600	-	-	-
MYR	1.324.323	1.324.323	-	-	-
NZD	1.418.940	1.418.940	-	-	-
PEN	1.104.250	1.104.250	-	-	-
PHP	716.702	716.702	-	-	-
RUB	917.899	917.899	-	-	-
SEK	1.491.278	-	-	1.491.278	-
SGD	1.758.388	1.758.388	-	-	-
USD	165.237.832	6.999.723	-	158.238.109	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	139.856.235	-	-	139.856.235	-
GBP	8.514.746	-	-	8.514.746	-
USD	123.418.477	-	-	123.418.477	-

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
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	17.380.510	-	-	17.380.510	-
DKK	72.503	-	-	72.503	-
EUR	283.014.414	-	-	283.014.414	-
GBP	193.987.918	-	-	193.987.918	-
JPY	3.710.559	-	-	3.710.559	-
KRW	4.815.821	-	-	4.815.821	-
SEK	6.008.186	-	-	6.008.186	-
TWD	3.616.148	-	-	3.616.148	-
USD	212.695.423	-	-	212.695.423	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
AUD	1.554.973	-	-	1.554.973	-
CHF	79.438.296	-	-	79.438.296	-
CNH	2.280.090	-	-	2.280.090	-
DKK	38.697.062	-	-	38.697.062	-
EUR	2.277.496.720	-	-	2.277.496.720	-
GBP	113.540.478	-	-	113.540.478	-
HKD	53.957.881	-	-	53.957.881	-
IDR	2.366.357	-	-	2.366.357	-
INR	30.391.238	-	-	30.391.238	-
JPY	391.358.984	-	-	391.358.984	-
KRW	19.672.165	-	-	19.672.165	-
MYR	2.555.524	-	-	2.555.524	-
PHP	676.500	-	-	676.500	-
SEK	24.901.464	-	-	24.901.464	-
SGD	4.032.538	-	-	4.032.538	-
THB	1.517.580	-	-	1.517.580	-
TWD	22.893.939	-	-	22.893.939	-
USD	987.167.471	-	-	987.167.471	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	71.390.472	-	-	71.390.472	-
USD	112.160.243	-	-	112.160.243	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	21.355.014	-	-	21.355.014	-
DKK	194.384	-	-	194.384	-
EUR	1.425.180.409	369.466.458	-	1.055.713.951	-
GBP	180.922.092	-	-	180.922.092	-
JPY	2.171.944	-	-	2.171.944	-
KRW	5.187.828	-	-	5.187.828	-
SEK	5.984.387	-	-	5.984.387	-
TWD	3.909.349	-	-	3.909.349	-
USD	634.632.240	-	-	634.632.240	-

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
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	395.247.824	-	-	395.247.824	-
GBP	27.957.381	-	-	27.957.381	-
USD	152.676.415	-	-	152.676.415	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	9.958.090	-	-	9.958.090	-
CAD	18.720.727	-	-	18.720.727	-
CHF	3.110.609	-	-	3.110.609	-
DKK	2.673.057	-	-	2.673.057	-
EUR	274.907.435	-	-	274.907.435	-
GBP	28.174.636	-	-	28.174.636	-
HKD	20.676.073	-	-	20.676.073	-
JPY	1.339.479	-	-	1.339.479	-
MXN	5.347.624	-	-	5.347.624	-
NZD	1.426.484	-	-	1.426.484	-
USD	88.421.220	-	-	88.421.220	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	188.726.319	-	-	188.726.319	-
USD	333.412.424	-	-	333.412.424	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	409.429.179	-	-	409.429.179	-
USD	920.027	-	-	920.027	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	740.593.800	-	-	740.593.800	-
USD	70.054.937	-	-	70.054.937	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	731.050	-	-	731.050	-
EUR	170.448.550	-	-	170.448.550	-
GBP	3.053.346	-	-	3.053.346	-
JPY	1.547.487	-	-	1.547.487	-
SEK	1.446.529	-	-	1.446.529	-
USD	92.097.388	-	-	92.097.388	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	9.222.470	-	-	9.222.470	-
CHF	4.608.570	-	-	4.608.570	-
EUR	336.803.818	296.654.947	8.255.026	31.893.845	412.751
GBP	68.185.011	55.026.906	-	13.158.105	-
JPY	2.259.641	-	-	2.259.641	-
SEK	4.554.996	-	-	4.554.996	-
USD	365.872.566	308.555.864	32.339.440	24.977.262	1.616.972

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
EQUILIBRIUM					
BRL	783.054	-	-	783.054	-
EUR	104.059.121	73.246.321	-	30.812.800	-
GBP	26.653.764	26.653.764	-	-	-
IDR	996.151	996.151	-	-	-
MXN	1.157.054	1.157.054	-	-	-
MYR	1.380.927	1.380.927	-	-	-
NZD	1.534.771	1.534.771	-	-	-
PEN	1.150.731	1.150.731	-	-	-
PHP	695.306	695.306	-	-	-
RUB	960.683	960.683	-	-	-
SGD	1.801.728	1.801.728	-	-	-
USD	47.718.366	46.054.541	15.997	1.647.828	800
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	29.115.991	-	-	29.115.991	-
USD	370.568.829	-	-	370.568.829	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	242.475.484	23.823.644	-	218.651.840	-
GBP	34.893.733	-	-	34.893.733	-
USD	5.616.000	-	-	5.616.000	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	46.303.790	-	-	46.303.790	-
USD	243.375.499	40.786.087	-	202.589.412	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	3.939.029	-	-	3.939.029	-
BRL	1.858.664	-	-	1.858.664	-
CAD	15.476.870	-	-	15.476.870	-
CHF	19.160.619	-	-	19.160.619	-
DKK	8.982.641	-	-	8.982.641	-
EUR	386.940.339	-	-	386.940.339	-
GBP	71.297.119	-	-	71.297.119	-
HKD	17.741.049	-	-	17.741.049	-
JPY	92.285.994	-	-	92.285.994	-
KRW	6.186.325	-	-	6.186.325	-
SEK	5.863.758	-	-	5.863.758	-
SGD	2.992.023	-	-	2.992.023	-
TWD	10.987.814	-	-	10.987.814	-
USD	568.055.782	-	-	568.055.782	-

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 INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	26.501.112	-	-	26.501.112	-
CHF	19.368.982	-	-	19.368.982	-
EUR	389.687.675	-	-	389.687.675	-
GBP	45.039.225	-	-	45.039.225	-
HKD	61.025.585	-	-	61.025.585	-
IDR	11.717.203	-	-	11.717.203	-
JPY	60.814.682	-	-	60.814.682	-
KRW	21.425.205	-	-	21.425.205	-
NOK	10.113.477	-	-	10.113.477	-
USD	626.129.149	-	-	626.129.149	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	17.865.095	-	-	17.865.095	-
DKK	3.405.187	-	-	3.405.187	-
EUR	178.349.943	-	-	178.349.943	-
GBP	53.236.846	-	-	53.236.846	-
NOK	719.168	-	-	719.168	-
SEK	22.553.569	-	-	22.553.569	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	9.087.748	-	-	9.087.748	-
CNH	296.414.885	-	-	296.414.885	-
HKD	495.205.316	-	-	495.205.316	-
USD	285.920.319	-	-	285.920.319	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.895.312	-	-	16.895.312	-
CAD	11.897.612	-	-	11.897.612	-
CHF	45.535.765	-	-	45.535.765	-
DKK	17.815.296	-	-	17.815.296	-
EUR	187.276.033	-	-	187.276.033	-
GBP	6.773.089	-	-	6.773.089	-
HKD	47.604.351	-	-	47.604.351	-
JPY	52.719.985	-	-	52.719.985	-
KRW	7.602.426	-	-	7.602.426	-
SEK	5.365.596	-	-	5.365.596	-
USD	707.797.804	-	-	707.797.804	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
EUR	111.016.817	33.892.278	9.293.170	67.831.369	464.659
USD	241.598.600	198.724.441	42.874.159	-	2.143.708

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 DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.588.660	-	-	4.588.660	-
CHF	24.175.907	-	-	24.175.907	-
DKK	3.861.224	-	-	3.861.224	-
EUR	61.131.670	-	-	61.131.670	-
GBP	16.757.645	-	-	16.757.645	-
HKD	24.273.589	-	-	24.273.589	-
IDR	6.737.315	-	-	6.737.315	-
JPY	18.157.131	-	-	18.157.131	-
TWD	7.818.699	-	-	7.818.699	-
USD	243.968.955	-	-	243.968.955	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	1.496.699	-	-	1.496.699	-
BRL	1.285.628	-	-	1.285.628	-
CAD	3.817.937	-	-	3.817.937	-
CHF	1.067.462	-	-	1.067.462	-
DKK	31.055.132	-	-	31.055.132	-
EUR	173.041.629	-	-	173.041.629	-
GBP	12.790.871	-	-	12.790.871	-
HKD	3.803.319	-	-	3.803.319	-
IDR	14.799.706	-	-	14.799.706	-
JPY	14.006.314	-	-	14.006.314	-
KES	2.046.516	-	-	2.046.516	-
KRW	1.525.847	-	-	1.525.847	-
SEK	9.000.012	-	-	9.000.012	-
TWD	21.501.420	-	-	21.501.420	-
USD	226.768.710	-	-	226.768.710	-
ZAR	6.813.568	-	-	6.813.568	-

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 2022 y 31 de diciembre de 2021. La media ponderada se calcula empleando los valores nominales.

Divisa	Media ponderada Tipo de interés %		Período medio ponderado con tipo fijo (años)		Período de medio ponderado hasta vencimiento (días)	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
EURO FIXED INCOME						
EUR	0,93	0,78	3,82	5,42	1.394	1.980
GLOBAL HIGH YIELD						
CAD	-	0,02	-	0,01	-	5
CHF	-	-	-	-	1	1
EUR	-	0,51	2,70	2,76	987	1.007
GBP	-	0,05	0,40	0,34	147	124
USD	0,24	2,59	5,84	6,04	2.133	2.204

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 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,06	0,04	0,13	0,10	46	37
GBP	-	-	0,01	-	2	1
IDR	5,82	6,01	5,11	6,25	1.865	2.282
MYR	-	-	-	-	-	1
NOK	-	-	0,02	-	8	-
NZD	-	-	-	-	1	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	0,02	0,01	0,05	0,03	17	10
PLN	-	0,01	0,01	-	2	2
RUB	-	0,03	0,09	0,05	33	20
SGD	-	-	-	0,01	-	2
USD	-	-	0,03	0,01	12	5
ZAR	0,01	-	0,01	-	3	-
DYNAMIC COLLECTION						
EUR	2,78	-	3,53	-	1.287	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
EUR	-	-	0,06	-	21	-
USD	3,37	-	4,97	-	1.814	-
COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	1,73	4,06	5,42	8,55	1.979	3.122
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
EUR	2,45	-	2,81	-	1.026	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	0,07	-	26	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
EUR	0,37	-	15,49	-	5.655	-
GBP	-	-	2,59	-	944	-
USD	0,85	-	9,39	-	3.426	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	0,27	1,63	17,09	17,67	6.238	6.448
GBP	0,04	0,37	3,18	3,28	1.160	1.198
USD	0,45	2,73	16,60	16,61	6.059	6.061

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(f) Riesgo de tipo de interés (cont.)

Divisa	Tipo de interés medio ponderado %		Período medio ponderado con tipo fijo (años)		Período medio ponderado hasta el vencimiento (días)	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
EQUILIBRIUM						
EUR	-	-	0,12	0,09	43	32
GBP	-	-	0,01	0,01	3	2
IDR	0,28	6,01	5,18	6,25	1.890	2.283
MXN	-	-	-	-	-	1
NOK	-	-	0,02	-	6	-
NZD	-	-	-	-	1	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	-	0,01	0,04	0,02	15	9
PLN	-	-	0,01	-	2	-
RUB	-	0,04	0,10	0,05	38	20
SGD	-	-	-	0,01	-	2
USD	-	-	0,05	0,02	18	8
ZAR	-	-	0,01	-	3	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	2,27	6,17	3,35	4,61	1.224	1.681
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	0,01	-	5	-
USD	3,17	6,80	3,53	3,55	1.289	1.296
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
EUR	-	-	0,21	-	75	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CLP	0,03	-	0,05	-	18	-
CNH	-	-	-	-	1	-
COP	0,55	-	0,22	-	81	-
CZK	-	-	-	-	1	-
EUR	-	0,34	0,01	1,48	2	542
HUF	0,03	-	0,01	-	3	-
IDR	6,50	-	7,16	-	2.615	-
INR	0,03	-	0,04	-	14	-
MYR	-	-	-	-	1	-
PHP	0,01	-	0,01	-	3	-
THB	-	-	0,01	-	5	-
TRY	0,01	-	-	-	-	-
USD	-	4,58	0,07	15,33	25	5.594
ZAR	-	-	0,01	-	2	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION¹						
EUR	4,20	-	4,50	-	1.644	-
GBP	-	-	-	-	1	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 8 de julio de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(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.

(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 serle 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 17 – Riesgos asociados con instrumentos financieros (cont.)

(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. Bajo la sección de Riesgo de Crédito, podrá obtener información detallada sobre las calificaciones crediticias de las contrapartes.

(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, disrupción 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, como la reciente invasión de Ucrania por parte de Rusia (incluidas las duras sanciones económicas, la congelación de activos, el riesgo de impago de la deuda soberana y la exclusión de importantes entidades financieras del sistema SWIFT), pueden tener consecuencias catastróficas para el Subfondo de que se trate.

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 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	556.810.326	573.330.508	395.303.202
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	8,987	10,779	8,256
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	8,189	10,809	8,985
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,717	16,534	12,696
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	15,082	20,019	16,696

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	466.198.283	544.873.407	477.445.710
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	7,017	8,137	6,872
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	7,481	8,631	7,414
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	10,171	11,854	10,041
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	13,648	15,827	13,648

	PACIFIC COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	216.374.703	225.806.050	203.602.881
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	7,938	9,507	8,971
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,654	7,948	7,690
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,114	13,378	12,676
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	12,217	14,683	14,264

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 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	498.208.324	565.416.079	538.043.320
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	10,641	13,100	13,056
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	16,740	20,550	20,559

	EURO FIXED INCOME		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	1.678.625.924	2.920.827.119	2.018.600.852
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,709	6,035	6,029
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,443	4,702	4,701
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	10,949	11,589	11,587
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,575	9,088	9,094

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	2.053.789.084	2.341.372.997	2.469.085.905
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	12,307	13,373	12,249
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,656	5,251	4,990
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,931	8,146	7,954
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,580	4,372	4,432
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	17,890	19,499	17,889
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	7,222	8,172	7,775
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	13,082	15,423	15,098
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	6,749	8,260	8,392

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	792.251.938	1.064.933.680	1.250.481.510
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,861	6,895	6,706
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,096	4,927	4,890
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,442	6,483	6,423
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,828	4,662	4,718
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,245	13,200	12,943
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,017	9,622	9,627
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,418	12,462	12,378
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,437	9,102	9,224

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 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	251.542.976	280.148.151	270.511.452
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	7,796	9,124	7,757
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	7,152	8,756	7,760
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,237	15,539	13,140
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	13,625	16,735	14,853

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	667.550.289	725.454.831	697.532.165
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	8,087	8,852	7,376
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,315	5,980	5,115
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,642	7,530	6,577
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,627	5,389	4,837
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,247	13,460	11,245
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	10,209	11,533	9,898
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	12,368	14,072	12,340
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	8,893	10,400	9,364

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	4.718.885.474	4.787.151.212	3.961.381.882
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	10,470	13,283	12,594
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	8,214	10,805	10,716
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	19,802	25,224	23,991
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	15,490	20,473	20,362

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	151.703.103	187.608.735	208.604.302
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,606	5,582	5,530
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	8,765	10,682	10,614

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 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	1.790.978.240	2.386.358.145	2.719.867.395
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,354	7,464	6,871
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,170	5,050	4,790
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,504	6,681	6,300
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,600	4,505	4,379
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,127	14,304	13,223
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	7,970	9,691	9,225
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,486	12,778	12,096
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	6,877	8,640	8,425

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	522.534.398	611.779.189	538.102.111
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,475	7,593	6,941
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,634	6,781	6,372
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	12,438	14,646	13,415
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,785	13,038	12,296

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	518.601.895	470.948.706	427.802.788
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	7,080	7,247	6,210
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,891	6,148	5,438
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	6,093	6,502	5,888
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	5,070	5,553	5,143
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	13,655	13,942	12,070
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	11,391	11,931	10,563
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	11,746	12,605	11,432
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	9,760	10,757	9,981

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	429.025.998	539.235.080	582.546.910
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,733	6,774	6,584
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,186	6,160	6,018
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,997	6,187	6,296
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,524	5,632	5,758
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,154	13,219	12,882
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	10,090	12,019	11,770
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	9,709	12,058	12,306
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	8,799	10,984	11,263

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 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	356.914.125	426.008.734	461.821.735
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,683	6,285	6,293
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,054	12,264	12,312

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	664.945.353	878.795.823	952.090.251
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,314	6,434	5,813
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,343	5,359	4,933
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	10,343	12,559	11,368
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,460	10,474	9,656

	SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	290.784.553	275.846.723	187.947.637
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,515	6,596	5,819
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,245	6,461	5,867
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	10,823	12,983	11,361
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,243	12,648	11,513

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	913.949.022	946.221.581	800.944.955
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,931	6,593	6,170
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,684	5,368	5,168
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,691	13,030	12,196
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	9,230	10,606	10,223

	EQUILIBRIUM		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	147.340.150	201.208.506	240.504.967
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,267	5,238	5,062
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	3,808	4,748	4,657
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,039	5,067	4,966
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,599	4,582	4,558
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	8,396	10,334	10,005
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	7,484	9,352	9,191
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	7,939	9,985	9,800
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,075	9,035	9,001

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 18 – Información comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo de la Participación (cont.)

(expresado en EUR)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION ¹		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	-	-	38.054.636
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	-	-	4,004
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	-	-	7,871

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	345.708.774	411.011.666	414.465.635
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,126	5,915	5,899
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,315	5,105	5,221
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,479	5,457	5,798
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,767	4,710	5,130
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	10,075	11,661	11,656
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,491	10,075	10,327
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	8,786	10,737	11,439
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	7,398	9,276	10,130

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	234.121.445	289.776.698	292.276.789
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,039	5,902	5,396
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	4,223	5,074	4,753
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,997	5,879	5,453
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,192	5,061	4,810
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	9,893	11,624	10,646
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	8,305	10,007	9,390
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	9,807	11,580	10,760
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	8,230	9,966	9,488

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	245.900.092	297.076.702	274.005.148
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,044	6,860	5,880
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	5,072	5,904	5,184
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,003	6,204	5,731
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	4,205	5,346	5,055
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,874	13,518	11,605
Clase Mediolanum S - Participaciones «B»	9,971	11,641	10,240
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	9,839	12,238	11,331
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «B»	8,257	10,528	9,978

¹Este Subfondo se fusionó con Premium Coupon Collection el 23 de julio 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)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	1.256.168.858	1.300.381.396	979.904.058
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	6,011	6,557	5,385
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,470	6,198	5,403
Clase Mediolanum S - Participaciones «A»	11,738	12,742	10,576
Clase Mediolanum S con Cobertura - Participaciones «A»	10,634	12,125	10,591
	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	1.400.374.852	1.322.696.131	716.677.263
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,743	8,102	6,982
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,104	7,682	6,979
	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	348.964.800	291.262.431	139.362.559
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,911	6,993	5,888
	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	1.568.873.272	1.133.855.419	646.553.235
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,026	6,257	6,873
	GLOBAL LEADERS		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	1.267.792.142	1.147.195.829	559.550.966
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,723	7,316	6,083
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,169	7,041	6,173
	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	367.329.131	379.937.489	330.440.977
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,308	5,052	4,948
Clase Mediolanum L - Participaciones «B»	3,808	4,642	4,721
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	3,783	4,865	5,157
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «B»	3,369	4,510	4,964

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 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	507.803.579	429.162.333	118.099.543
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,335	6,632	5,611
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,932	6,483	5,767
	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	745.132.092	543.599.423	91.462.139
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,720	6,242	5,334
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,315	5,965	5,355
	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	260.249.679	-	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,282	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,103	-	-
	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	22.456.809	-	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	4,639	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	4,711	-	-
	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²		
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
Patrimonio neto	81.684.854	-	-
Valor liquidativo de la participación:			
Clase Mediolanum L - Participaciones «A»	5,123	-	-
Clase Mediolanum L con Cobertura - Participaciones «A»	5,103	-	-

¹ Este Subfondo fue lanzado el 10 de enero de 2022 y, por lo tanto, no existen datos comparativos disponibles.

² Estos Subfondos fueron lanzados el 8 de julio de 2022 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 cerrado el 31 de diciembre de 2022 había un programa de préstamo de valores vigente con Brown Brothers Harriman.

A 31 de diciembre de 2022, 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
Emerging Markets Collection	Financial Income Strategy
Euro Fixed Income	Equilibrium
Global High Yield	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Premium Coupon Collection	European Coupon Strategy Collection
Dynamic Collection	US Coupon Strategy Collection
Equity Power Coupon Collection	Dynamic International Value Opportunity
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	European Small Cap Equity
Emerging Markets Multi Asset Collection	Chinese Road Opportunity
Coupon Strategy Collection	Global Leaders
New Opportunities Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities

A 31 de diciembre de 2022, el valor total de los títulos cedidos en préstamo por los Subfondos ascendía a 101.341.873 euros (31 de diciembre de 2021: 63.383.691 EUR) y el valor de las garantías mantenidas por los Subfondos con respecto a dichos títulos ascendía a 106.451.258 EUR (31 de diciembre de 2021: 65.270.783 euros). A 31 de diciembre de 2022 solo los Subfondos de la siguiente tabla mantenían valores en préstamo.

GLOBAL HIGH YIELD

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en EUR	Valor de la garantía EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	5.267.435	5.532.733
Credit Suisse International	3.030.049	3.181.733
Goldman Sachs International	4.862.520	5.105.779
Total	13.160.004	13.820.245

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 20 – Préstamo de valores (cont.)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en EUR	Valor de la garantía EUR
Citigroup Global Markets Limited	14.833.062	15.578.399
Goldman Sachs International	39.480.874	41.464.012
Merrill Lynch International	260.309	273.414
UBS AG	2.341.339	2.458.922
Total	56.915.584	59.774.747

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo EUR	Valor de la garantía EUR
Merrill Lynch International	3.207.359	3.368.088
Total	3.207.359	3.368.088

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en EUR	Valor de la garantía EUR
Goldman Sachs International	9.275.213	9.741.505
Total	9.275.213	9.741.505

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en EUR	Valor de la garantía EUR
UBS AG	593.443	623.133
Total	593.443	623.133

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo EUR	Valor de la garantía EUR
Goldman Sachs International	4.141.112	4.352.051
Merrill Lynch International	592.663	624.543
UBS AG	2.436.390	2.571.923
Total	7.170.165	7.548.517

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo EUR	Valor de la garantía EUR
Goldman Sachs International	5.403.598	5.674.610
Total	5.403.598	5.674.610

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo EUR	Valor de la garantía EUR
Goldman Sachs International	1.272.580	1.337.070
Total	1.272.580	1.337.070

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Contraparte	Valor de los títulos cedidos en préstamo EUR	Valor de la garantía EUR
Goldman Sachs International	2.751.589	2.889.782
Merrill Lynch International	440.390	463.169
UBS AG	1.151.948	1.210.392
Total	4.343.927	4.563.343

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 2020 y el 31 de diciembre de 2021.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 20 – Préstamo de valores (cont.)

31 de diciembre de 2021

Denominación del Subfondo	(expresado en EUR)				
	Ingresos		Ingresos	Costes	Costes
	brutos	Costes	netos	directos	indirectos
US Collection	-	644	(644)	-	-
European Collection	154	1.916	(1.762)	15	-
Pacific Collection	449	2.981	(2.532)	45	-
Emerging Markets Collection	18.462	1.975	16.487	1.846	-
Euro Fixed Income	2.849	788	2.061	285	-
Global High Yield	276.800	3.701	273.099	27.680	-
Premium Coupon Collection	-	750	(750)	-	-
Dynamic Collection	-	774	(774)	-	-
Equity Power Coupon Collection	454	1.403	(949)	45	-
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	389.425	1.442	387.983	38.943	-
Emerging Markets Multi Asset Collection	-	1.374	(1.374)	-	-
Coupon Strategy Collection	26.652	1.859	24.793	2.665	-
New Opportunities Collection	-	624	(624)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	9.041	3.116	5.925	904	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	624	(624)	-	-
Socially Responsible Collection	8	665	(657)	1	-
Financial Income Strategy	54.218	2.641	51.577	5.422	-
Equilibrium	-	1.800	(1.800)	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	-	673	(673)	-	-
European Coupon Strategy Collection	-	706	(706)	-	-
US Coupon Strategy Collection	-	644	(644)	-	-
Dynamic International Value Opportunity	128	829	(701)	13	-
European Small Cap Equity	-	382	(382)	-	-
Chinese Road Opportunity	5.840	946	4.894	584	-
Global Leaders	-	706	(706)	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	378	722	(344)	38	-
Mediolanum Global Impact	16.268	821	15.447	1.627	-
Total	801.126	35.506	765.620	80.113	-

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
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40 %
Eagle Capital US Equity Value Fund	0,55 %
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Growth	0,65 %
Wellington US Research Equity Fund	0,60 %
European Collection	Comisión de gestión
Acadian European Equity UCITS	0,82 %
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75 %
Eleva Euroland Selection Fund	0,90 %
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90 %
Exane Equity Select Europe Cap	0,65 %
Exane Equity Select Europe Dis	0,65 %
Memnon Fund - European	0,45 %
MFS Meridian Funds - European Research Fund	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 %
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80 %
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85 %
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75 %
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
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90 %
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund*	0,00 %
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50 %
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40 %
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund**	0,00 %
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00 %
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50 %
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50 %
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35 %
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49 %
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,55 %
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40 %
Dynamic Collection	Comisión de gestión
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90 %
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90 %
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75 %
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50 %
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40 %
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90 %
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00 %
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35 %

* Para esta posición se ha acordado una comisión comercial directamente con el gestor pertinente.

** 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.)

Equity Power Coupon Collection	Comisión de gestión
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90 %
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90 %
Intermede Global Equity Master Fund	0,45 %
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70 %
Redwheel Global Equity Income Fund	0,70 %
Trojan Global Income Fund	0,85 %
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 Infrastructure Fund	0,85 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75 %
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	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 %
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 %
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85 %
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55 %
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75 %
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80 %
Coupon Strategy Collection	Comisión de gestión
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90 %
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50 %
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40 %
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00 %
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50 %
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35 %
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55 %

* 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.)

	Comisión de gestión
New Opportunities Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90 %
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90 %
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75 %
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50 %
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40 %
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00 %
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00 %
Jupiter JGF – Dynamic Bond	0,50 %
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35 %
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49 %
Infrastructure Opportunity Collection	
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,50 %
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75 %
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85 %
Wellington Enduring Assets Fund	0,70 %
Convertible Strategy Collection	
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	1,20 %
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	0,75 %
Lazard Convertible Global - AD H EUR	0,87 %
Lazard Convertible Global - PC H USD	0,92 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,85 %
NN L Global Convertible Opportunities	0,72 %
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75 %
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,44 %
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	
Carmignac Emergents	1,50 %
Carmignac Investissement	1,50 %
Carmignac Long-Short European Equities	1,50 %
Carmignac Patrimoine	1,50 %
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1,20 %
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine	1,50 %
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1,00 %
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	1,00 %
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	1,50 %
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	1,50 %
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	0,80 %

* 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 Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Comisión de gestión
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund	0,15 %
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund*	0,00 %
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund*	0,00 %
Invesco Japanese Equity Advantage Fund*	0,00 %
Invesco Pan European Equity Fund*	0,00 %
Socially Responsible Collection	Comisión de gestión
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50 %
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50 %
Memnon Fund - European	0,45 %
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 - ASEAN Fund	0,80 %
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50 %
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25 %
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 - Asian Special Situations 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 %
European Coupon Strategy Collection	Comisión de gestión
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75 %
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	0,00 %
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50 %
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20 %
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90 %
Memnon Fund - European	0,45 %
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40 %

* 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
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75 %
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40 %
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26 %
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50 %
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund*	0,00 %
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50 %
Wellington US Research Equity Fund	0,60 %
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
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
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35 %
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Comisión de gestión
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	0,80 %
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*	0,00 %
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact*	0,00 %
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity*	0,00 %
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit*	0,00 %
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition*	0,00 %
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond*	0,00 %
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond*	0,00 %
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water*	0,00 %
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value*	0,00 %
Schroder ISF EURO Equity*	0,00 %
Schroder ISF EURO High Yield*	0,00 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities*	0,00 %
Schroder ISF Global Equity*	0,00 %
Schroder ISF QEP Global ESG*	0,00 %

* Para esta posición se ha acordado una comisión comercial directamente con el gestor pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

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 21 de enero de 2022, 22 de abril de 2022, 15 de julio de 2022 y 21 de octubre de 2022.

Denominación del Subfondo (EUR)	21 de enero de 2022			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,049	0,041	0,077	0,077
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,041	0,037	0,080	0,072
Coupon Strategy Collection	0,038	0,034	0,073	0,065
Infrastructure Opportunity Collection	0,039	0,035	0,075	0,067
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,050	-
Financial Income Strategy	0,081	-	0,159	-
Equilibrium	0,036	0,034	0,070	0,068
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,032	0,029	0,063	0,058
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,063	0,062
US Coupon Strategy Collection	0,037	0,033	0,073	0,066
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,042	-	-

Denominación del Subfondo (EUR)	22 de abril de 2022			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Global High Yield	0,047	0,039	0,073	0,073
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,040	0,036	0,077	0,069
Coupon Strategy Collection	0,036	0,032	0,069	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,040	0,035	0,077	0,068
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,014	0,013
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,046	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,030	0,027	0,058	0,053
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,030	0,059	0,059
US Coupon Strategy Collection	0,036	0,032	0,070	0,062
Emerging Markets Fixed Income	0,039	0,037	-	-

Denominación del Subfondo (EUR)	15 de julio de 2022			
	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	0,045	0,034	0,070	0,065
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,032	0,071	0,062
Coupon Strategy Collection	0,032	0,028	0,062	0,054
Infrastructure Opportunity Collection	0,039	0,033	0,075	0,064
Convertible Strategy Collection	0,007	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,042	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,030	0,028	0,058	0,055
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,029	0,025	0,057	0,049
European Coupon Strategy Collection	0,027	0,027	0,053	0,053
US Coupon Strategy Collection	0,033	0,027	0,065	0,054
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,032	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 22 – Distribuciones de resultados (cont.)

Denominación del Subfondo (EUR)	21 de octubre de 2022			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Clase L	Clase L con Cobertura	Clase S	Clase S con Cobertura
Global High Yield	0,046	0,033	0,072	0,063
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,036	0,030	0,069	0,058
Coupon Strategy Collection	0,032	0,027	0,061	0,051
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,030	0,072	0,059
Convertible Strategy Collection	0,007	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,041	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,027	0,023	0,053	0,044
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,025	0,050	0,049
US Coupon Strategy Collection	0,034	0,026	0,066	0,051
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,029	-	-

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.

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 2022 poseían conjuntamente un 25,37 % de los activos del Fondo (31 de diciembre de 2021: 22,69 %). A continuación se indica el desglose de las participaciones de cada entidad a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Entidades del Grupo Mediolanum	Porcentaje de Activos del Fondo	
	Dic 2022	Dic 2021
Mediolanum Vita S.p.A.	22,08	19,30
Banca Mediolanum – GPF	0,65	0,45
Mediolanum International Life Designated Activity Company	2,64	2,94
Total	25,37	22,69

Los principales responsables de la gestión y sus familiares cercanos poseían participaciones en el valor equivalentes a un 0,12 % de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021: 0,33 %).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 23 – Operaciones con partes vinculadas (cont.)

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.

Nota 24 – Cambios en el Folleto/la Escritura Fiduciaria

Pueden obtenerse copias del último Folleto y de la Escritura Fiduciaria en www.mifl.ie.

El 16 de junio de 2022 se actualizó el Folleto se actualizó el folleto con la adición de tres nuevos subfondos: Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Multi Asset ESG Selection y Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

El 27 de julio de 2022, el Folleto se actualizó con la adición de un nuevo Subfondo: Mediolanum India Opportunities. A 31 de diciembre de 2022 este Subfondo no se ha lanzado aún, pero se espera que sea lanzado en marzo de 2023.

El 9 de noviembre de 2022, el Folleto se actualizó con varios cambios no sustanciales, entre los que se incluyen, en el caso de los Subfondos Mediolanum Carmignac Strategic Selection y Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, su reclasificación como fondos que cumplen con el artículo 8 de la SFDR; en el caso del Subfondo Mediolanum Multi Asset ESG Selection, el uso de la metodología VAR para calcular la exposición global de los derivados; para el Subfondo Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, la incorporación de materias primas cotizadas (hasta el 10%) como valores aptos y la eliminación de las restricciones para invertir principalmente en instituciones gestionadas por Morgan Stanley Investment Management Limited y/o entidades relacionadas; aclaración de la capacidad para invertir en STAR Market para los Subfondos relevantes, y la actualización de la sección «Reglamento de Taxonomía» para los Subfondos correspondientes.

Los demás cambios no sustanciales incluyen la actualización de «Cierre de clases a nuevas suscripciones», «Riesgos asociados a ChiNext Board de la SZSE («ChiNext Board») y/o al mercado SSE STAR Market («STAR Market»)», «Riesgo político y económico: Rusia», «Costes de análisis de inversiones», «Comisión de rentabilidad y servicios de gestión de riesgos», aclarando que puede renunciarse a esta comisión; Comisión de Banco corresponsal/Agente de pagos, aclarando que puede renunciarse a esta comisión; actualización del apartado Consejeros, actualización del apartado «Reglamento de Taxonomía» e incorporación de una sección titulada «Riesgos relacionados con las inversiones en India».

El folleto se actualizó el 1 de diciembre de 2022 con varias modificaciones no sustanciales para reflejar los requisitos de Nivel 2 con arreglo al SFDR. Entre ellos se incluye la incorporación de la sección «Incorporación de los riesgos de sostenibilidad» a cada una de las fichas informativas de los Subfondos y, para los Subfondos incluidos en el ámbito del Artículo 8 y el Artículo 9 del SFDR, la adición de los anexos del SFDR para las divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad. Asimismo se creó un Anexo al folleto citando la inserción del apartado «Información sobre principales incidencias adversas», así como la actualización de los apartados «Incorporación de los riesgos de sostenibilidad» y «Reglamento de Taxonomía».

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 25 – Hechos significativos que tuvieron lugar durante el ejercicio financiero

Lanzamiento del Subfondo

El 10 de enero de 2022 se lanzó el Subfondo Mediolanum Circular Economy Opportunities.

El 8 de julio de 2022 se lanzaron los Subfondos siguientes: Mediolanum Multi Asset ESG Selection y Mediolanum Energy Transition.

Nombramiento/dimisión de Administradores

Gianmarco Gessi dimitió como Administrador de la Sociedad Gestora con efecto el 24 de febrero de 2022.

Edoardo Fontana Rava fue nombrado Administrador de la Sociedad Gestora con efecto el 24 de febrero de 2022.

Nombramientos de Gestores Delegados de Inversiones

Con efecto el 11 de enero de 2022, KBI Global Investors Ltd fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Circular Economy Opportunities.

Con efecto el 11 de enero de 2022, Pictet Asset Management SA fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Circular Economy Opportunities.

Con efecto el 7 de julio de 2022, KBI Global Investors Ltd fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Energy Transition.

Con efecto el 7 de julio de 2022, Pictet Asset Management SA fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Energy Transition.

Con efecto el 7 de julio de 2022, Schroders Investment Management Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Multi Asset ESG Selection y Mediolanum Energy Transition..

Con efecto el 7 de octubre de 2021, Quoniam Asset Management GmbH fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de European Small Cap Equity.

Con efecto el 21 de octubre de 2022, Axiom Investors LLC fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Con efecto a partir del 18 de noviembre de 2022, Invesco Advisers, Inc fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection.

Con efectos el 2 de diciembre de 2022, FIL (Luxembourg) S.A. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Mediolanum Global Demographic Opportunities.

Con efecto a partir del 9 de diciembre de 2022, Metropolis Capital Limited fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones de Dynamic International Value Opportunity.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 25 – Hechos significativos que tuvieron lugar durante el ejercicio financiero (cont.)

Efecto de la COVID-19 y la guerra en Ucrania

En los últimos años, la COVID-19 y la guerra entre Rusia y Ucrania han tenido grandes consecuencias para la economía mundial. El cierre repentino de los países por la pandemia, así como la naturaleza irregular de la recuperación, además de la guerra, han repercutido enormemente en el crecimiento y la inflación a escala global.

La reapertura de la economía mundial, los cuellos de botella de las cadenas de suministro y el repunte de los precios de las materias primas como consecuencia de la guerra en Ucrania desencadenaron el posterior repunte de la inflación hasta niveles no vistos desde la década de los 70, dando paso a enérgicas subidas de tipos por parte de los bancos centrales. La combinación de estos acontecimientos disparó los niveles de volatilidad, tanto en los mercados de renta variable como en los de renta fija, ya que la economía mundial estaba más expuesta a una contracción económica.

Mientras continúe la Guerra en Ucrania, las tensiones geopolíticas seguirán siendo significativas y siempre existirá la posibilidad de una mayor escalada. Una nota positiva es que hay signos de que, a pesar de que tanto la COVID-19 como la guerra siguen dañando el crecimiento mundial, los efectos comienzan a disiparse.

Los precios de las materias primas han empezado a estabilizarse y regresan a los niveles previos a la invasión. Por consiguiente, la inflación también está cayendo, aunque desde cotas muy elevadas. A comienzos de año, China también reabrió su economía, poniendo así fin a su política de «cero COVID». A medida que la reapertura de la segunda mayor economía del mundo se lleva a efecto, comienzan a aparecer señales de recuperación y relajación de las presiones en las cadenas de suministro, lo que a su vez contribuye al crecimiento mundial y reduce las presiones inflacionistas.

El avance de la recuperación pospandemia depende en gran medida de la capacidad para controlar la inflación. Si esta vuelve a repuntar, la economía mundial podría contraerse y los mercados sufrir nuevas pérdidas. Por tanto, es importante que los responsables de la política monetaria estén muy atentos a la situación y actúen para garantizar la estabilidad y evitar otra contracción económica. Es necesario que tomen medidas para apoyar la recuperación, a la vez que abordan los retos a largo plazo a que se enfrenta la economía mundial. Entre las medidas que pueden adoptar figuran aquellas que mejoren la estabilidad del sistema financiero, respalden a las empresas y los trabajadores, y promuevan un crecimiento sostenible.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que se trata de hechos posteriores al final del ejercicio sobre el que se informa que no implican ajustes para el Fondo y sus Subfondos. Si bien la continuidad y las operaciones del Fondo o sus Subfondos no se han visto afectadas de manera significativa por los hechos antes descritos hasta la fecha de este informe, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora sigue vigilando la evolución de la situación y su impacto en la posición financiera del Fondo y sus Subfondos.

En el actual entorno, esta circunstancia podría tener una incidencia negativa en el valor de las inversiones del Fondo y en la capacidad de la Sociedad Gestora para acceder a los mercados o poner en práctica la política de inversión del Fondo de la forma prevista. Las intervenciones de gobiernos u otras restricciones o prohibiciones introducidas por las autoridades reguladoras o las bolsas y plataformas de negociación como medidas temporales ante la significativa volatilidad del mercado también pueden menoscabar la capacidad de la Sociedad Gestora para aplicar la política de inversión del Fondo. En el apartado «Composición de las carteras» de cada Subfondo se indican las acciones rustas sujetas a sanción cuyo valor ha rebajado la Sociedad Gestora. El acceso a liquidez del Fondo también podría verse mermado en circunstancias en las que puede aumentar considerablemente la necesidad de liquidez para dar curso a solicitudes de reembolso.

Ajuste del Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto de Mediolanum Carmignac Strategic Selection recogido en los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 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 1.473.430 euros de menos.

El Patrimonio Neto de European Collection recogido en los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 no coincide con el patrimonio neto que se publicó inicialmente. Se había contabilizado erróneamente el valor razonable en la institución de inversión colectiva, por lo que se habían incluido en el Patrimonio Neto 2.790.266 euros de más.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

Nota 26 - Acontecimientos posteriores

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 de nuestro Consejo de Administración, del que formaba parte desde el 24 de febrero de 2020. Nuestro Consejo de Administración echará mucho en falta sus aportaciones, capacidades y conocimientos.

Dividendos distribuidos

Los siguientes dividendos fueron declarados, con fecha ex-dividendo de 20 de enero de 2023 y 21 de abril de 2023 con respecto a las participaciones B de los siguientes Subfondos:

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	-	-

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.

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:

- 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
- 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 2022:

Remuneración fija	2022
Alta dirección	1.840.296 €
Administradores	235.000 €
Remuneración variable	
Alta dirección	617.500 €
Administradores	-
Remuneración total abonada	2.457.796 €
Núm. de empleados identificados	9
Núm. de Administradores de la Sociedad Gestora	9

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, 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, Mediolanum Global Demographic Opportunities y Mediolanum Global Impact.

A 31 de diciembre de 2022 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	13.160.004	13.820.245	2.053.789.084	0,67
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	56.915.584	59.774.747	4.718.885.474	1,27
Infrastructure Opportunity Collection	3.207.359	3.368.088	518.601.895	0,65
Dynamic International Value Opportunity	9.275.213	9.741.505	1.256.168.858	0,78
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	593.443	623.133	1.400.374.852	0,04
European Small Cap Equity	5.403.598	5.674.610	348.964.800	1,63
Chinese Road Opportunity	7.170.165	7.548.517	1.568.873.272	0,48
Mediolanum Global Demographic Opportunities	1.272.580	1.337.070	507.803.579	0,26
Mediolanum Global Impact	4.343.927	4.563.343	745.132.092	0,61

Principales contrapartes de garantías	Categoría	Valor de la garantía (en EUR)
Goldman, Sachs International	1	70.564.809
Citigroup Global Markets Limited	2	15.578.399
UBS AG	3	6.864.370
Barclays Capital Securities Ltd. London	4	5.532.733
Merrill Lynch International	5	4.729.214
Credit Suisse International	6	3.181.733

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)
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1	60.663.347
Netherlands Government Bond	2	15.382.778
French Republic Government Bond OAT	3	7.226.265
United States Treasury Strip Coupon	4	7.011.680
United Kingdom Gilt	5	5.740.831
Bundesobligation	6	3.371.020
United States Treasury Bill	7	2.458.922
Swiss Confederation Government Bond	8	1.746.147
German Treasury Bill	9	1.590.845
United Kingdom Treasury Bill	10	1.210.392

Tipo de garantía	Valor (en EUR)	Proporción (%)
Renta fija pública	106.451.258	100,00
Vencimiento de las garantías	Valor (en EUR)	Proporción (%)
1 día	-	-
menos de 1 semana	2.458.922	2,31
menos de 1 mes	1.141	-
menos de 3 meses	3.241	-
menos de 1 año	6.171.966	5,80
más de 1 año	97.815.988	91,89

Monedas de las garantías	Valor (en EUR)	Proporción (%)
EUR	27.619.425	25,95
GBP	67.614.570	63,52
USD	9.471.116	8,90
CHF	1.746.147	1,63

Vencimiento de las operaciones de préstamo de valores

Vencimiento del préstamo	Valor (en EUR)	Proporción (%)
menos de 1 semana	-	-
menos de 1 mes	-	-
menos de 3 meses	-	-
menos de 1 año	-	-
más de 1 año	12.244.287	12,08
Ningún vencimiento	89.097.586	87,92

Países de las Contrapartes	Valor (en EUR)	Proporción (%)
Francia	6.864.370	6,45
Suiza	99.586.888	93,55
Reino Unido	-	-

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

i) Préstamo de valores (cont.)

Liquidación y compensación	Valor (en EUR)	Proporción (%)
Tripartito	106.451.258	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

Depositorio	Cantidad de activos como garantía bajo custodia (en EUR)
Bank of New York Mellon	106.451.258

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 2020, el Subfondo Global High Yield había 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 junio de 2023	BNP Paribas	(839.487)

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 2022 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 2020, 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 estos casos se puede consultar información adicional relativa al Reglamento de Taxonomía en las Divulgaciones periódicas de Anexos de los Subfondos.

A 31 de diciembre de 2022, 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

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

Características medioambientales o sociales

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.

¿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

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 86% de sus inversiones eran 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**

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.)**



¿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.

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. A los efectos del presente Anexo, si bien el 16% de la cartera también se invirtió en ETF (acordes a las clasificaciones del artículo 8 y del artículo 9), los porcentajes realizados de las características medioambientales y/o sociales promovidas y los valores materializados de los porcentajes de inversión sostenible logrados durante el periodo de referencia, no están disponibles con respecto a estos ETF en el momento de la elaboración del presente anexo. Por consiguiente, se han excluido de todos los cálculos descritos en 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.

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 tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	83.896	74.312	76.136	77.165	77.877
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	297	275	277	265	279
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	965	879	807	785	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)	1	1	0	0	0
Ausencia de política de derechos humanos (Tabla 3, PAI 9)	6	6	6	6	6

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable para este primer periodo analizado

¿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 2022, 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 86% 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.

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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a cinco gestoras terceras durante el periodo, comprobó en qué medida cada una de ellas había observado su propia definición de inversiones sostenibles en el momento 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.

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 examinaron los 14 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 incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad para asegurarse 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.

¿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 14 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. Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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?» con respecto al componente de inversión sostenible

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.)**



¿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.

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 2022 a 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Republique Francaise	Renta fija pública	1,7	Francia
ELI LILLY AND COMPANY	Asistencia sanitaria	1,6	Estados Unidos de América
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Asistencia sanitaria	1,6	Estados Unidos de América
CHENIERE ENERGY, INC.	Energía	1,4	Estados Unidos de América
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	1,3	Estados Unidos de América
Unión Europea	Renta fija pública	1,2	Supranacionales
Deutsche Boerse Aktiengesellschaft	Finanzas	1,2	Alemania
RELX PLC	Tecnología	1,2	Reino Unido
ELI LILLY AND COMPANY	Asistencia sanitaria	1,6	Estados Unidos de América
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Asistencia sanitaria	1,6	Estados Unidos de América
CHENIERE ENERGY, INC.	Energía	1,4	Estados Unidos de América
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	1,3	Estados Unidos de América
Unión Europea	Deuda pública	1,2	Supranacionales
Deutsche Boerse Aktiengesellschaft	Finanzas	1,2	Alemania
RELX PLC	Tecnología	1,2	Reino Unido

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 86% de sus activos.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2022, 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 86% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 11% con un objetivo medioambiental y el 75% con un objetivo social.

ANEXO – Información adicional (sin auditar) (cont.)

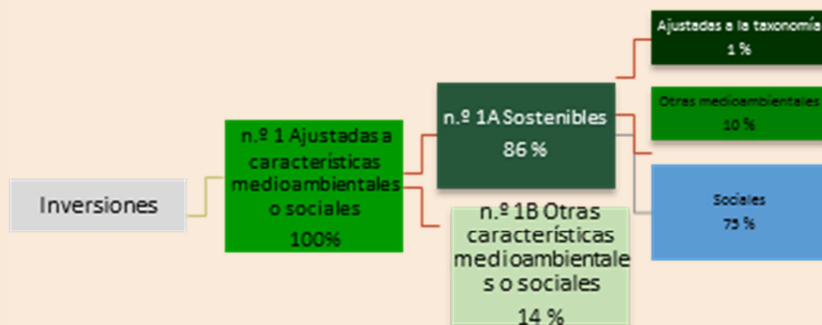
6) Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sobre taxonomía (cont.)

Nombre del producto: Socially Responsible Collection, 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.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● ¿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.	
	3,7
Otros sectores	
Consumo, no cíclico	17,9
Finanzas	16,3
Tecnología	12,7
Industria	7,9
Consumo, cíclico	7,2
Comunicación	6,9
Energía	3,6
Materiales básicos	2,9
Suministros públicos	2,0



¿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 1 %.

¿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.)

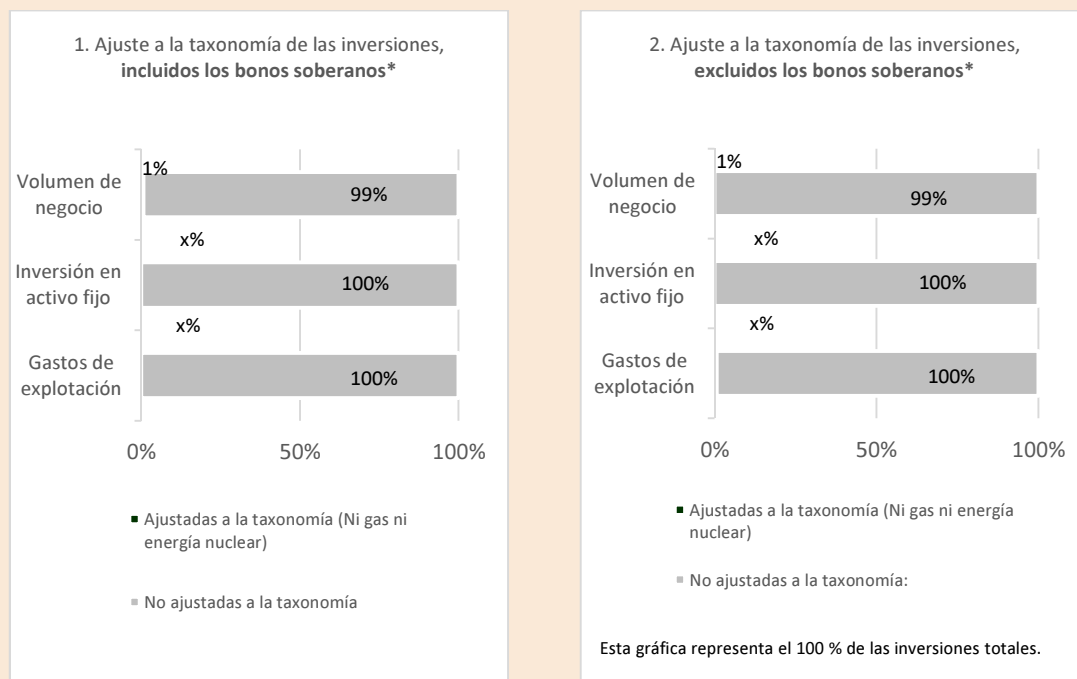
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer periodo de referencia.



¿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 10 %. 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 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.)**



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue del 75% 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 más de la mitad de las empresas de que ostenta posiciones sobre temas relacionados con cuestiones ASG.
- 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 154 empresas.
- 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.

¿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

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.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí		No	
<input type="checkbox"/>	Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 35% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/>	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 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"/>	con un objetivo medioambiental 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"/>	con un objetivo social
<input type="checkbox"/>		<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?»

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.)



¿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.

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, 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 periodo de referencia para este Subfondo comprende desde el 9 de noviembre de 2022 (designación de fondo acorde con el artículo 8) hasta el 31 de diciembre de 2022.

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: **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.

● *¿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), expresadas como puntuaciones al cierre del trimestre 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 la gestora tercera 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 tercera para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	4T (Periodo de referencia)
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	105.313
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	1.170
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	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)	2

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

No aplicable para este primer periodo analizado

● *¿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, comprendido entre el 9 de noviembre de 2022 (clasificación del Subfondo como acorde con el artículo 8) y el 31 de diciembre de 2022, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. La proporción de inversiones sostenibles del Subfondo durante el periodo de referencia fue del 35%, 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 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 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. Sin embargo, el Subfondo no ha suscrito compromiso alguno con respecto a un objetivo mínimo de armonización con la taxonomía.

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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a una gestora tercera durante el periodo, comprobó en qué medida esta había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento 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).

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.)

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, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora examinó los 14 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 las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, y se aseguró 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 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 16 indicadores obligatorios (incluyendo dos PAI aplicables específicamente a la deuda soberana) enumerados en el Anexo I del Reglamento Delegado 2022/1288, así como dos PAI voluntarios: 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.

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.

Los indicadores PAI preceptivos adicionales de activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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 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 Carmignac Strategic 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 al cierre del 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: 9 de noviembre del 2022 al 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Estados Unidos de América	Deuda pública	3,6	Estados Unidos de América
Repubblica Italiana	Deuda pública	2,8	Italia
Bundesrepublik Deutschland	Deuda pública	2,4	Alemania
Canadá	Deuda pública	1,7	Canadá
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Consumo discrecional	1,3	Francia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	1,3	Estados Unidos de América
Petroleos Mexicanos	Energía	1,3	México
Reino de España.	Deuda pública	1,2	España
NOVO NORDISK A/S	Asistencia sanitaria	1,2	Dinamarca
Schlumberger N.V.	Energía	1,1	Estados Unidos de América
ELEVANCE HEALTH, INC.	Asistencia sanitaria	1,1	Estados Unidos de América
JD.COM, INC.	Consumo discrecional	1,0	China
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	0,9	Estados Unidos de América
Airbus SE	Industria	0,9	Francia
ELI LILLY AND COMPANY	Asistencia sanitaria	0,9	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 35 % 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.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

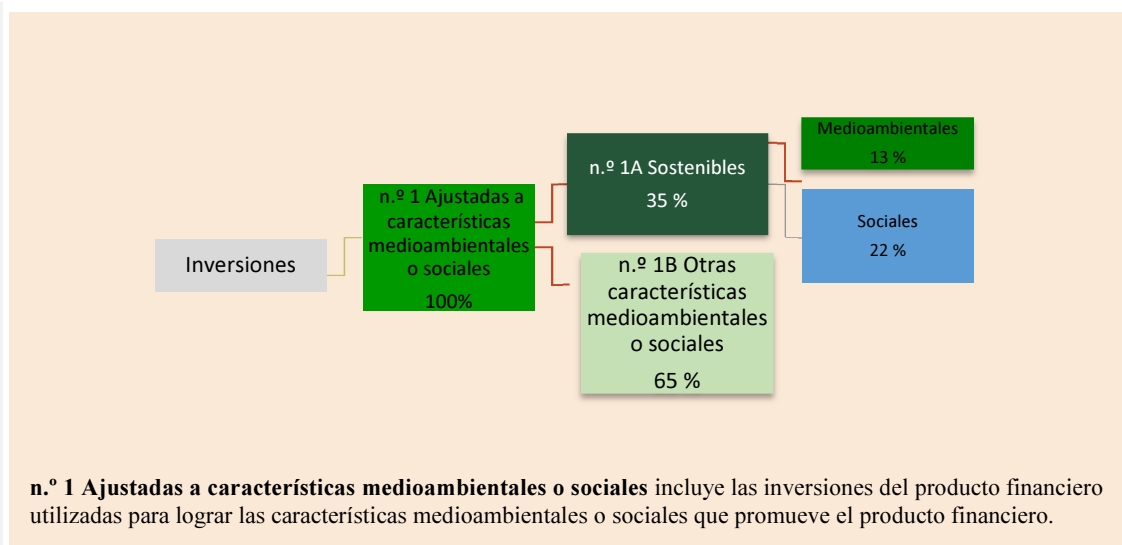
Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2022, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de liquidez y cobertura) de las inversiones del Subfondo logró las características medioambientales y sociales; el 35% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 13% con un objetivo medioambiental y el 22% 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.

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 exhaustivos.

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.



● ¿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.	
Deuda pública	26,0
Finanzas	16,7
Consumo, no cíclico	14,3
Industria	7,3
Comunicación	7,0
Tecnología	6,1
Consumo, cíclico	5,7
Energía	3,7
Materiales básicos	2,4
Suministros públicos	2,4



¿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 UE²?

- Sí:
- En gas fósil En energía nuclear
- No

¹ 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.)

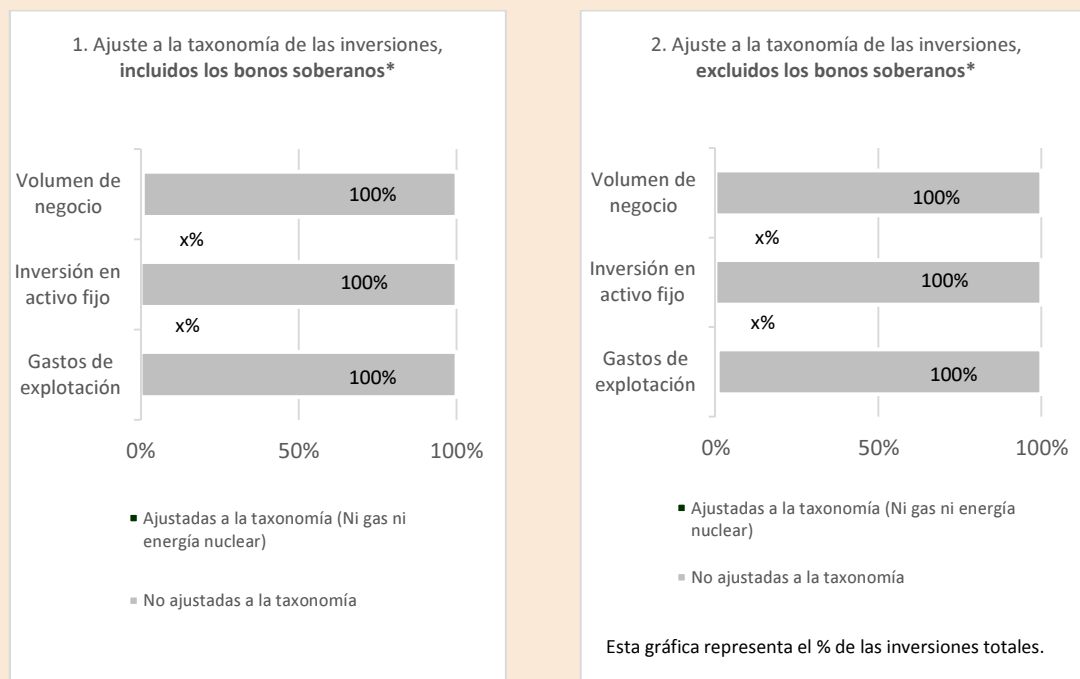
Nombre del producto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer período de referencia.



¿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%.

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.)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue del 22 % 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?

Las medidas emprendidas por las gestoras terceras del Subfondo para cumplir las características medioambientales y sociales durante el periodo de referencia incluyen mejoras del proceso propio de puntuación ASG de la gestora; una ampliación de la capacidad de seguimiento de los bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y vinculados a la sostenibilidad para facilitar la supervisión y elaboración de informes en el futuro; la mejora del proceso de revisión de los valores con arreglo a la política de exclusión y mejoras de la política de implicación y voto de la gestora tercera.

¿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

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.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <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"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 21% 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

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.)**



¿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.

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, 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 periodo de referencia para este Subfondo comprende desde el 9 de noviembre de 2022 (designación de fondo acorde con el artículo 8) hasta el 31 de diciembre de 2022.

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: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon 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.

¿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), expresadas como puntuaciones al cierre del trimestre 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 la gestora tercera 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 tercera para tratar de revertir cualquier tendencia negativa a lo largo del tiempo.

PAI	4T (Periodo de referencia)
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	177.716
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	267
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	798
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	177.716
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	7
Cuota de producción y consumo de energía no renovable (Cuadro 1 PAI 5)	69
Intensidad de consumo de energía por sectores de alto impacto climático GWh/ mill. EUR (suma de códigos NACE) (Cuadro 1, PAI 6)	12

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable para este primer periodo analizado

¿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, comprendido entre el 9 de noviembre de 2022 (clasificación del Subfondo como acorde con el artículo 8) y el 31 de diciembre de 2022, el Subfondo invirtió parcialmente en inversiones sostenibles. La proporción de inversiones sostenibles del Subfondo durante el periodo de referencia fue del 21%, 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 inversión sostenible 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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a una gestora tercera durante el periodo, comprobó en qué medida esta había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento 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.

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 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, la gestora tercera designada por la Sociedad Gestora examinó los 14 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 las incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad, y se aseguró 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 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, las gestoras terceras designadas por la Sociedad Gestora para gestionar el Subfondo durante el periodo examinaron el cumplimiento de los 14 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.

Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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 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.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 9 de noviembre del 2022 al 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Estados Unidos de América	Deuda pública	17,2	Estados Unidos de América
APPLE INC.	Tecnología	2,5	Estados Unidos de América
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	2,3	Estados Unidos de América
Bundesrepublik Deutschland	Deuda pública	2,3	Estados Unidos de América
ALPHABET INC.	Comunicación	1,5	Estados Unidos de América
República de la India	Deuda pública	1,4	Francia
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	1,2	Estados Unidos de América
NVIDIA CORPORATION	Tecnología	0,7	Estados Unidos de América
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Asistencia sanitaria	0,6	Taiwán, provincia de China
TESLA, INC.	Consumo discrecional	0,5	Estados Unidos de América
THE COCA-COLA COMPANY	Consumo básico	0,5	Estados Unidos de América
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzas	0,4	Estados Unidos de América
PepsiCo, Inc.	Consumo básico	0,4	Estados Unidos de América
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Consumo básico	0,4	Francia
THE HOME DEPOT, INC.	Consumo discrecional	0,4	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 21 % 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 Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

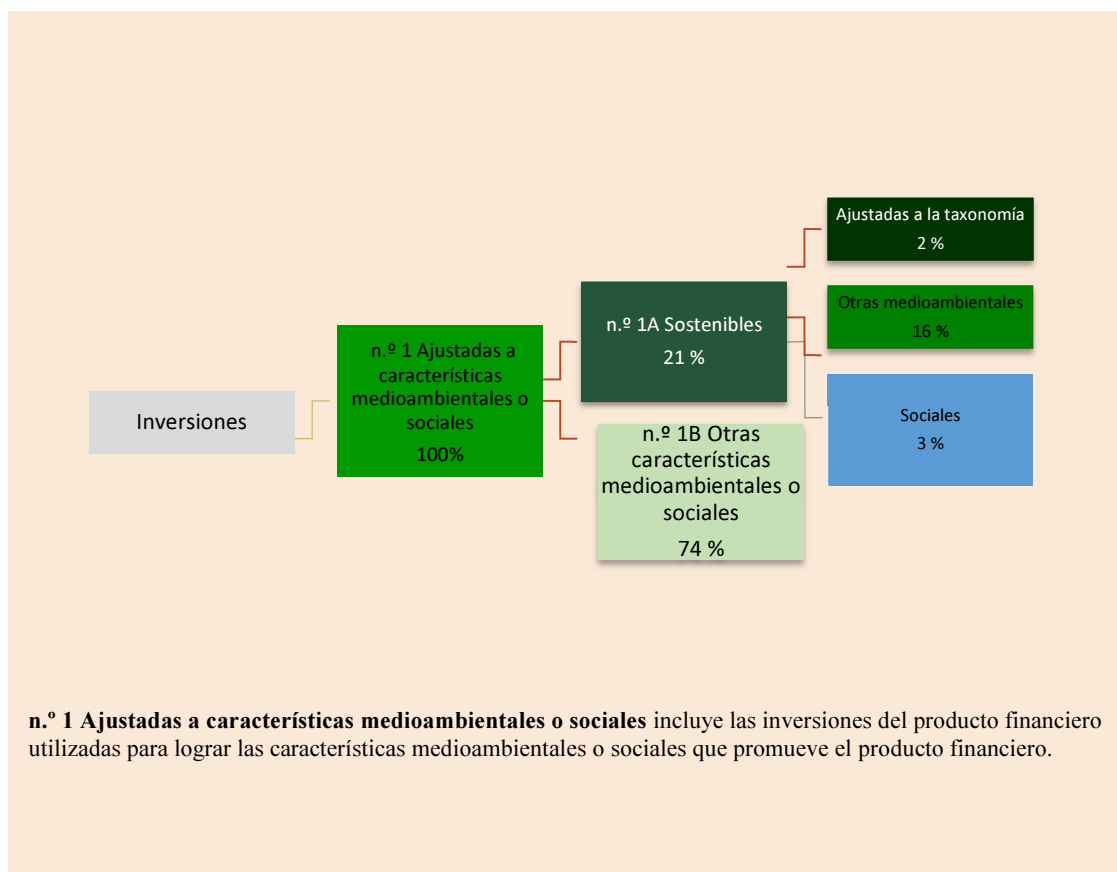
Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2022, el 100% (excluyendo efectivo, equivalentes de efectivo y determinados derivados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera) de las inversiones del Subfondo eran acordes con las características medioambientales y sociales; el 21% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 18% con un objetivo medioambiental y el 3% con un objetivo social.

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.

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.



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.)**

● ¿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.

	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	0,2
Serv. int. petr. y gas	0,7
Prospección y producción de petróleo y gas	0,5
Refinado y comercialización de petróleo y gas	0,5
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,1
Carbón y combustibles consumibles	0,2
Otros sectores	
Finanzas	17,8
Consumo, no cíclico	15,1
Deuda pública	12,5
Tecnología	11,3
Industria	8,7
Consumo, cíclico	8,6
Comunicación	7,0
Suministros públicos	6,0
Materiales básicos	3,2
Energía	2,5



● ¿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 2022 Esta cifra no constituye un compromiso mínimo.

● ¿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 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.)**

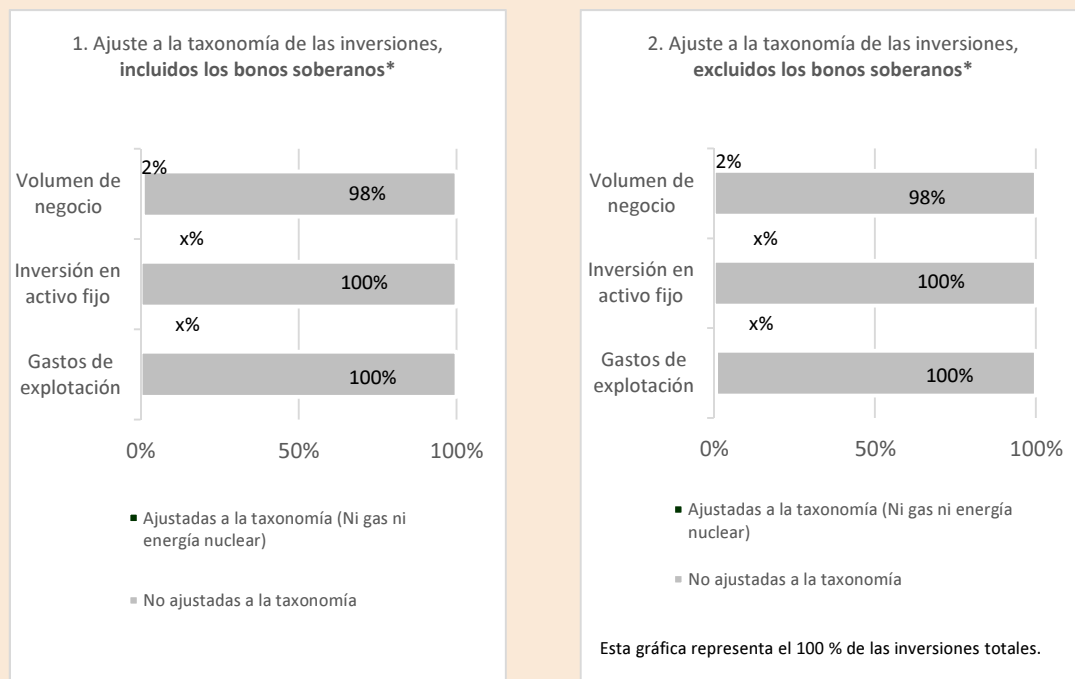
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer periodo de referencia.



¿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 16 %.

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 socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue del 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.

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 que, además de objetivos económicos y financieros, promueven factores ambientales, sociales y/o de gobernanza («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 Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands

Identificador de entidad jurídica: 635400LQ5JBNL6SNQK45

Características medioambientales o sociales

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.

¿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

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 70% de sus inversiones eran 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**

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.)**



¿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.

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 del 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 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.
- análisis de los fundamentales de las empresas que también consideran criterios ASG; políticas de implicación destinadas a promover la transición a una economía baja en carbono; la exposición a valores que promueven características ASG, tales como el cambio climático y la diversidad de género en las juntas directivas.

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 puntuaciones de las principales incidencias adversas (PAI), expresadas como puntuaciones al cierre del trimestre 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 la gestora tercera 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 tercera 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 Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»)**, 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)	148.531	143.408	173.749	187.430	163.279
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	111	115	134	133	123
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	521	534	541	631	557
Ratio de residuos peligrosos / residuos radiactivos (Cuadro 1, PAI 9)	2	0	0	183	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	0	0	0
Diversidad de género de las juntas directivas (Cuadro 1, PAI 13)	32	32	33	34	33

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

No aplicable para este primer periodo analizado

● *¿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 2022, 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 70% 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.
- 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.

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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a cuatro gestoras terceras durante el periodo, comprobó en qué medida cada una de ellas había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento 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.

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 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 14 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 incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad para asegurarse 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.

¿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 14 indicadores obligatorios sobre emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad, agua, residuos e indicadores 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.

Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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 quedasen 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 Innovation Thematic Opportunities (el «Subfondo»)**, 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 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 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.

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 2022 a 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	3,6	Estados Unidos de América
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	2,7	Estados Unidos de América
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	2,5	Estados Unidos de América
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	2,3	Francia
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Asistencia sanitaria	2,3	Estados Unidos de América
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Tecnología de la información	2,2	Estados Unidos de América
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	2,1	Taiwán, provincia de China
Visa INC.	Tecnología de la información	2,1	Estados Unidos de América
IQVIA HOLDINGS INC	Asistencia sanitaria	2	Estados Unidos de América
KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	Tecnología de la información	1,9	Estados Unidos de América
ANALOG DEVICES, INC.	Tecnología de la información	1,8	Estados Unidos de América
CAPGEMINI SE	Tecnología de la información	1,8	Francia
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	Asistencia sanitaria	1,8	Estados Unidos de América
Sony Group Corporation	Tecnología	1,6	Japón
LULULEMON ATHLETICA INC.	Consumo discrecional	1,5	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 70 % 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 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.

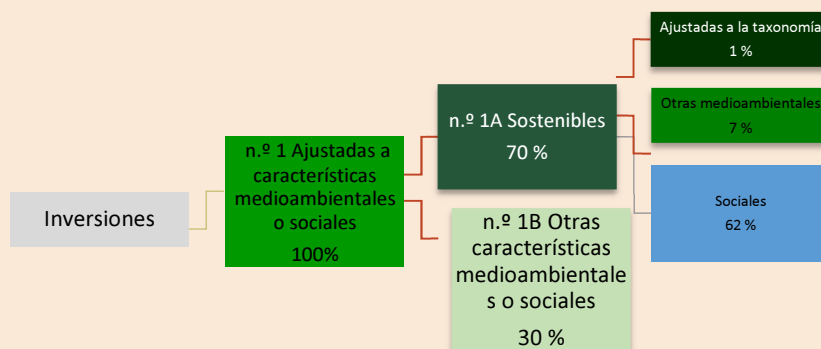
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

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 asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2022, el 100% de las inversiones del Subfondo logró las características medioambientales y sociales; el 70% de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 8% con un objetivo medioambiental y el 62% 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.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr 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.)**

● ¿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.	
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,27
Otros sectores	
Tecnología de la información	34,49
Consumo discrecional	19,05
Asistencia sanitaria	15,68
Servicios de comunicación	7,73
Industria	7,47
Finanzas	7,19
Materias primas	2,51
Consumo básico	2,33
Inmuebles	2,03
Suministros públicos	0,78



¿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.

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 UE¹?

Sí:

En gas fósil En energía nuclear

No

¹ 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.)**

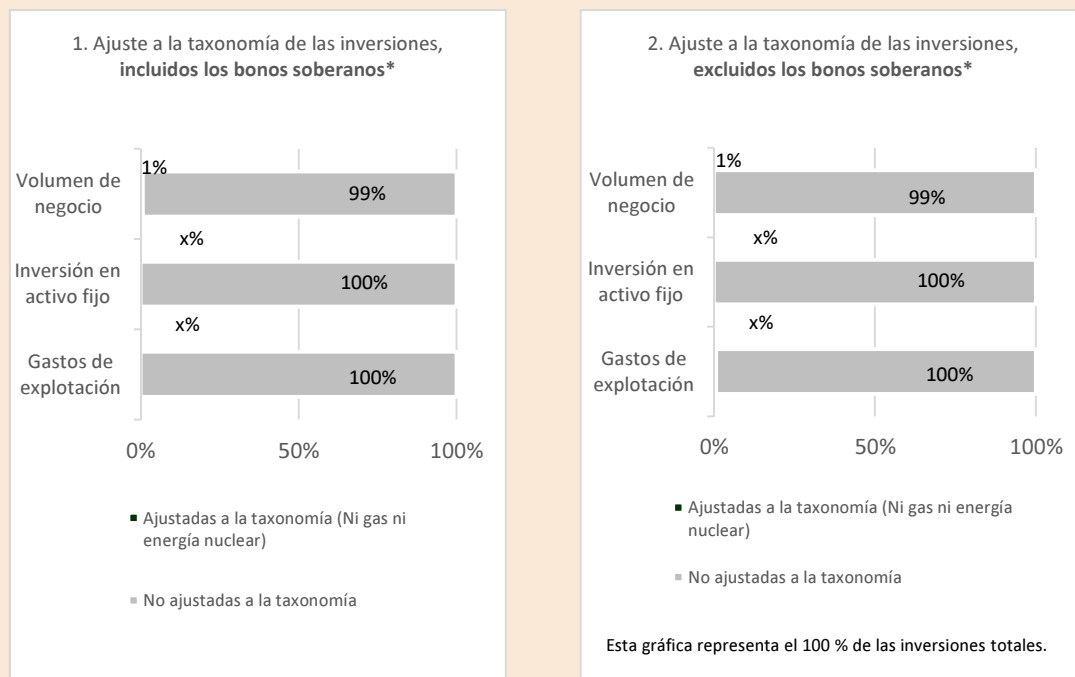
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

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.

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ha sido del 7%. 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 Innovation Thematic Opportunities (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 del 62 % 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 figuran la mejora del perfil ASG del Subfondo, para lo cual se centra en factores ASG importantes como los enumerados en la pregunta, mediante el voto y la implicación con las empresas participadas y la adherencia a elementos vinculantes medidos con la ayuda de indicadores de sostenibilidad y políticas de exclusión.

¿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

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.

¿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

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 63% de sus inversiones eran 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**

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.)



¿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.

El Subfondo promovió el 85 % (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 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, 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 periodo de referencia para este Subfondo comprende desde el 8 de julio de 2022 (fecha de lanzamiento) hasta el 31 de diciembre de 2022.

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?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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 la gestora tercera 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 tercera 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 Multi Asset ESG Selection, un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI (Cuadro 1, PAI 1)	5.985	7.520	6.753
Huella de carbono (Cuadro 1, PAI 2)	392	336	364
Intensidad de GEI de las empresas participadas (Cuadro 1, PAI 3)	928	953	941
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	4	4	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	0
Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (Cuadro 1, PAI 14)	0	0	0

● *¿... y en comparación con periodos anteriores?*

No aplicable para este primer periodo analizado

● *¿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, del 8 de julio de 2022 (fecha de lanzamiento) al 31 de diciembre de 2022, el Subfondo invirtió en parte en inversiones sostenibles. El porcentaje medio de inversiones sostenibles del Subfondo durante el periodo de referencia fue del 63%, 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 las gestoras terceras 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. Entre los objetivos medioambientales y sociales de las inversiones sostenibles que realizó el Subfondo se encuentran, por ejemplo, aumentar los beneficios sociales invirtiendo en empresas que permiten o favorecen la conexión de comunidades a través de servicios de telecomunicaciones o en empresas que participan en la cadena de valor del sector salud; así como la mejora de beneficios medioambientales, para lo cual invierte en empresas que permiten reducciones de las emisiones de carbono en sistemas o en el conjunto de la economía.

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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a una gestora tercera durante el periodo, comprobó en qué medida esta había seguido su propia definición de inversiones sostenibles en el momento 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).

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.)

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.

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.

¿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 16 indicadores obligatorios (incluyendo 2 PAI aplicables específicamente a la deuda soberana), tal como se indica 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.

Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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 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 Multi Asset ESG 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 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.

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 2022 a 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland	Deuda pública	14,9	Alemania
Estados Unidos de América	Deuda pública	3,6	Estados Unidos de América
Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	Deuda pública	2,3	Reino Unido
Royaume de Belgique	Deuda pública	1,1	Bélgica
Reino de España	Deuda pública	0,8	España
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	0,8	Estados Unidos de América
ALPHABET INC.	Comunicación	0,8	Estados Unidos de América
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología	0,7	Taiwán, provincia de China
Bayer Aktiengesellschaft	Asistencia sanitaria	0,6	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA	Finanzas	0,6	Italia
MORGAN STANLEY	Finanzas	0,5	Estados Unidos de América
SOCIETE GENERALE SA	Finanzas	0,5	Francia
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Consumo discrecional	0,5	Suiza
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	0,4	Estados Unidos de América
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Tecnología	0,4	Corea (República de)

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción del Subfondo de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ascendió al 63 % 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 Multi Asset ESG 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.

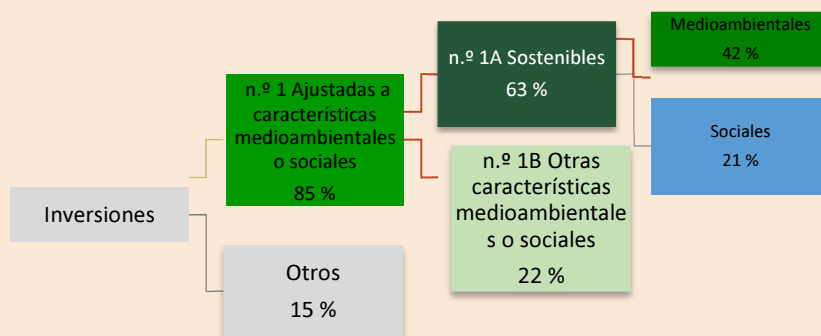
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

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 2022, el 85 % (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 63 % de ellas se clasificaron como inversiones sostenibles, el 42 % con un objetivo medioambiental y el 21 % 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.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

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.)**

● ¿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.	
No aplicable	0
Otros sectores	
Energía	17,2
Finanzas	14,3
Consumo, cíclico	13,8
Materiales básicos	7,2
Industria	6,2
Comunicación	5,6
Tecnología	1,8



● ¿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 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.)**

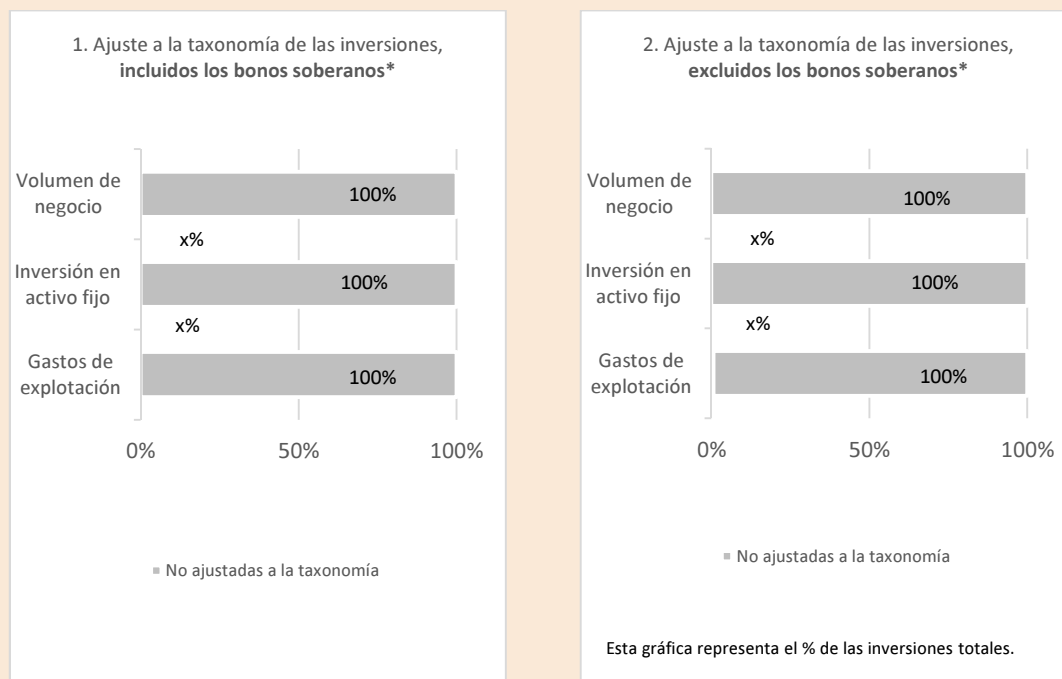
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer periodo de referencia.



¿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 42 %.

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 Multi Asset ESG Selection, 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 del 21 % 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 15% 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.

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

Objetivo de 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.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**

40 %

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:** 60 %

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __ % de sus inversiones eran 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 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 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.)**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero? (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 40% de ellas con un objetivo medioambiental y el 60% 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.

Según el análisis de impacto del producto, todas las empresas en cartera del mandato cumplieron el objetivo de inversión sostenible del Subfondo, porque sus productos y/o servicios abordan un desafío mundial en materia medioambiental y/o social. En el marco de la evaluación del impacto del producto, se analizó la contribución realizada por los productos y/o servicios de las empresas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) utilizando las 169 metas que sustentan estos objetivos. Los ODS se componen de 17 objetivos, algunos de los cuales se pueden contrastar a alto nivel con los seis objetivos medioambientales que se recogen en la taxonomía de la UE. El mandato no invirtió en consonancia con un tema medioambiental predeterminado y no se alcanzó ningún compromiso con respecto a objetivos medioambientales concretos de la taxonomía de la UE a los que contribuiría el Subfondo.

- La gestora tercera invirtió en inversiones sostenibles que esta define como inversiones de 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 participadas que aplican prácticas de buen gobierno. Estas inversiones sostenibles contribuyeron a una serie de objetivos medioambientales y/o sociales, que comprenden energías alternativas y renovables, eficiencia energética, prevención o mitigación de la contaminación, reutilización y reciclaje, salud, nutrición, saneamiento y educación, así como a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («Objetivos medioambientales y sociales»).
- El fondo de la gestora tercera invirtió en inversiones sostenibles que contribuyeron del siguiente modo:
 - o ofreciendo productos o servicios que tienen el objetivo de resolver problemas medioambientales o sociales a los que nos enfrentamos como sociedad.

Y/O

 - o apostando por reducir sus huellas medioambientales y sociales, o reposicionando su negocio con arreglo a un modelo más sostenible, por ejemplo, invirtiendo en tecnologías limpias, desinvirtiendo en combustibles fósiles para invertir más en renovables y mejorando las prácticas corporativas.
 - o invirtiendo en empresas en las que se identifican oportunidades de implicación medioambiental o social armonizadas (por ejemplo, con los ODS) en el marco de la tesis de inversión que aborda necesidades sociales.

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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a tres gestoras terceras durante el periodo, comprobó en qué medida cada una de ellas 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 Global Impact (el «Subfondo»), 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 tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	116.220	109.103	128.566	101.751	113.910
Huella de carbono tCO ₂ e/ Valor de la empresa incluido efectivo (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 2)	184	182	192	136	173
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	782	789	739	708	755
Cuota de producción y consumo de energía no renovable % (Cuadro 1, PAI 5)	82	87	83	69	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	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 Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Cuadro 1, PAI 11)	62	61	65	54	60

¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable para este primer periodo analizado

¿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?

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.

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.

¿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 16 indicadores obligatorios (incluyendo 2 PAI aplicables específicamente a la deuda soberana), tal como se indica 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.

Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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.

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.)



¿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 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 2022 a 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	3,9	Países Bajos
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	3,6	Taiwán, provincia de China
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanzas	3,5	Indonesia
Orsted A/S	Suministros públicos	3,2	Dinamarca
MERCADOLIBRE, INC.	Consumo discrecional	3,1	Argentina
DEERE & COMPANY	Industria	2,9	Estados Unidos de América
DEXCOM, INC.	Asistencia sanitaria	2,7	Estados Unidos de América
MODERNA, INC.	Asistencia sanitaria	2,7	Estados Unidos de América
ALNYLAM PHARMACEUTICALS, INC.	Asistencia sanitaria	2,1	Estados Unidos de América
TESLA, INC.	Consumo discrecional	1,9	Estados Unidos de América
XYLEM INC.	Industria	1,9	Estados Unidos de América
ILLUMINA, INC.	Asistencia sanitaria	1,9	Estados Unidos de América
UMICORE SA	Materias primas	1,8	Bélgica
ABIOMED, INC.	Asistencia sanitaria	1,7	Estados Unidos de América
NOVOZYMES A/S	Materias primas	1,6	Dinamarca

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la 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 Global Impact (el «Subfondo»), un subfondo de Mediolanum Best Brands (cont.)**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

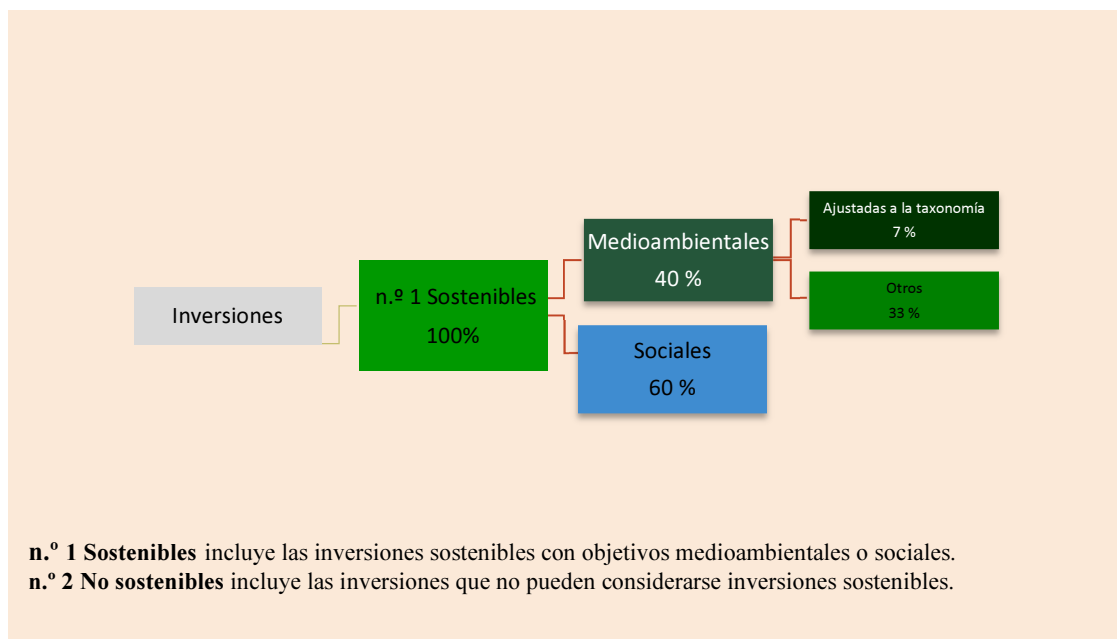
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de 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 asignación de activos?

Basándose en los datos a 31 de diciembre de 2022, 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 40 % con un objetivo medioambiental y el 60 % con un objetivo social. Entre ellas figura un 7% 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 (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	
Asistencia sanitaria	26,3
Tecnología de la información	16,5
Industria	13,6
Consumo discrecional	12,1
Materias primas	9,6
Suministros públicos	8,0
Finanzas	7,6
Inmuebles	2,2
Servicios de comunicación	2,2
Consumo básico	2,0



● ¿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 7%. 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 UE¹?

Sí:

En gas fósil En energía nuclear

No

¹ 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.)**

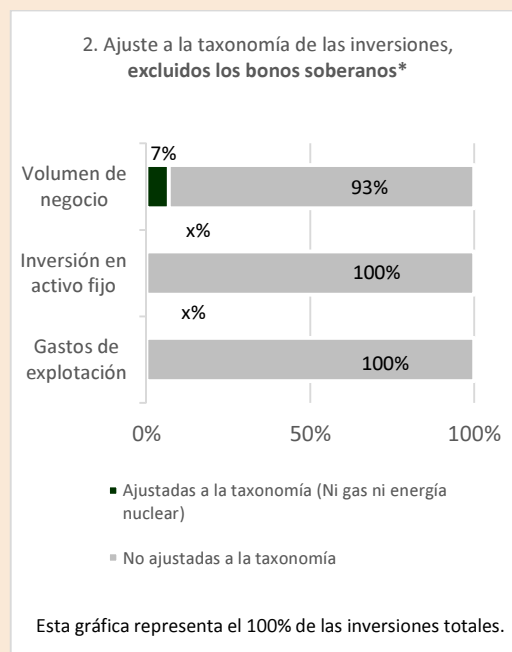
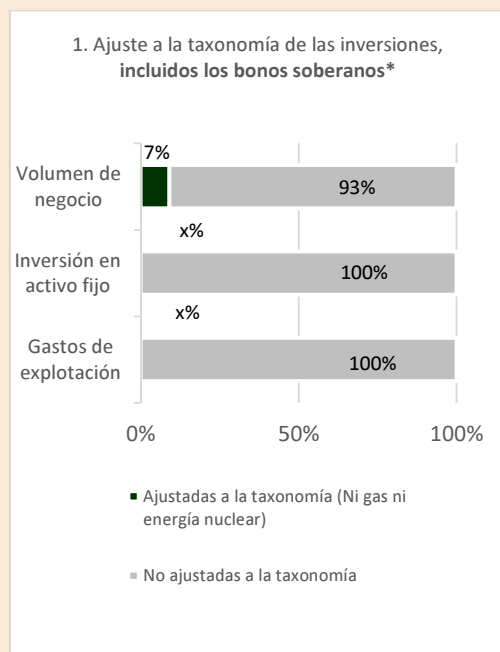
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer periodo de referencia.



¿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 33 %. 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 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 (cont.)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue el 60 % 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. El porcentaje de inversiones socialmente sostenibles durante el periodo fue del 21% de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» 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 cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo 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, el mantenimiento de su política ASG y la evaluación de factores ASG en todos los valores.
- La gestora tercera invirtió en empresas armonizadas al menos con uno o más objetivos ODS y mantuvo un diálogo activo con el 98% de los directivos de las empresas mantenidas en la cartera con el fin de establecer metas y plazos concretos en relación con el objetivo de esta interacción. Se observó un progreso en el 40% de los objetivos mencionados. En el caso de que una empresa no lograra suficientes avances en estos objetivos, se liquidaría la inversión en ella. El fondo no invirtió en ninguna empresa que violase o infringiese el Pacto Mundial 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**

Objetivo de 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.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 80 %

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**: 20 %

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __ % de sus inversiones eran 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**

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 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 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 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, reutilización, reciclaje, rediseño y/o 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 80% de ellas con un objetivo medioambiental y el 20% 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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a tres gestoras terceras durante el periodo, comprobó en qué medida cada una de ellas 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.)**

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 la gestora tercera 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
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO2e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	1.004	1.013	935	916	967
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	5	5	4	5	5
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (Cuadro 1, PAI 7)	0	0	0	0	0
Emisiones al agua Toneladas métricas (Cuadro 2, PAI 8)	299	414	45	10	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	0	0	0

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable para este primer periodo analizado

● ¿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?

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 consideraron los catorce 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 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.

Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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.

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 Circular Economy Opportunities (el «Subfondo»), 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 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 2022 a 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industria	3,2	Estados Unidos de América
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industria	2,9	Estados Unidos de América
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	2,5	Países Bajos
EQUINIX, INC.	Inmuebles	2,3	Estados Unidos de América
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Suministros públicos	2,1	Francia
ECOLAB INC.	Materias primas	2,1	Estados Unidos de América
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES, INC.	Tecnología de la información	1,9	Estados Unidos de América
DANAHER CORPORATION	Asistencia sanitaria	1,9	Estados Unidos de América
XYLEM INC.	Industria	1,9	Estados Unidos de América
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Suministros públicos	1,8	Estados Unidos de América
Iberdrola, S.A.	Suministros públicos	1,8	España
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,8	Estados Unidos de América
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industria	1,7	Estados Unidos de América
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	Materias primas	1,6	Estados Unidos de América
SYNOPSIS, INC.	Tecnología de la información	1,6	Estados Unidos de América

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la 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.)

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

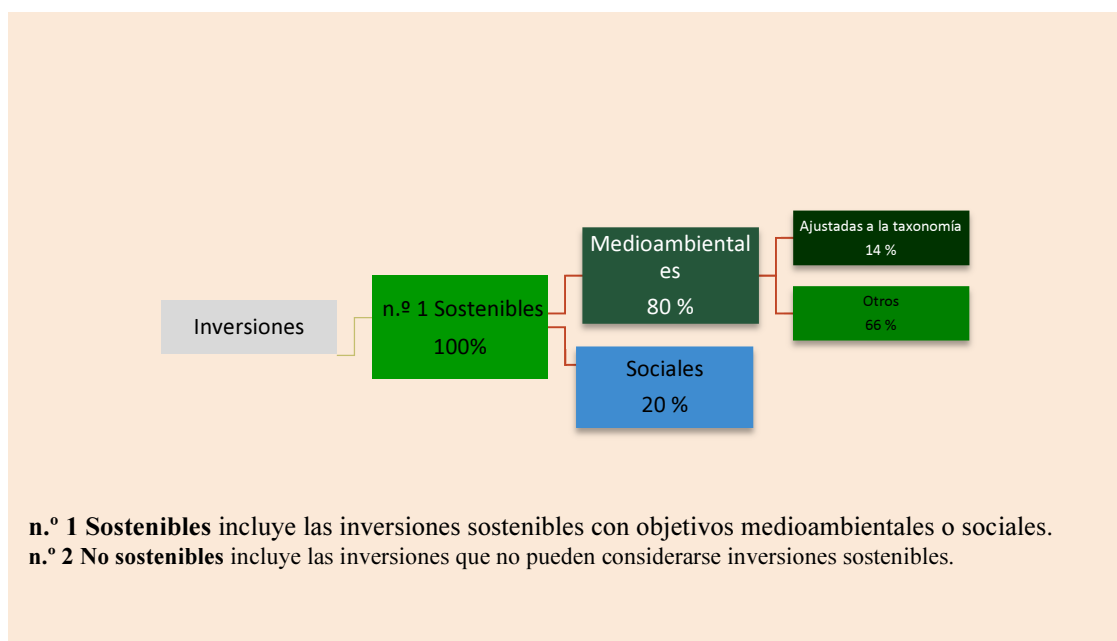
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de 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?

A tenor de los datos a 31 de diciembre de 2022, 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 80% de ellas con un objetivo medioambiental y el 20% 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.	
	7,6
Otros sectores	
Industria	31,2
Tecnología de la información	24,7
Materias primas	17,8
Suministros públicos	12,3
Consumo discrecional	4,5
Asistencia sanitaria	4,0
Inmuebles	3,0
Consumo básico	2,6



● **¿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 14 %. 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 UE¹?**

Sí:

En gas fósil En energía nuclear

No

¹ 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.)**

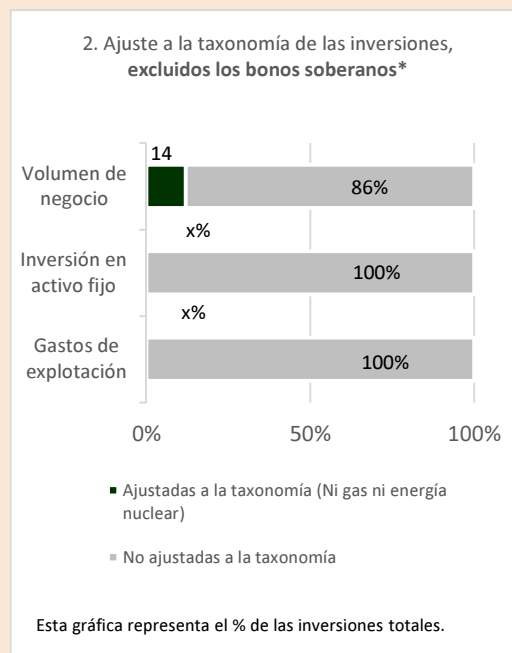
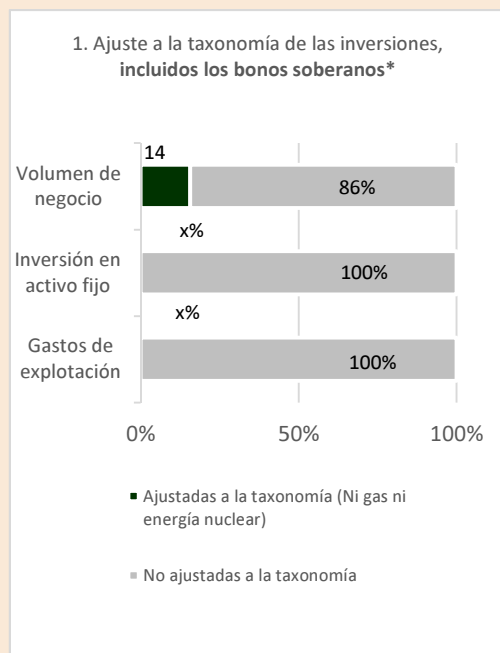
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable por tratarse del primer período de referencia.

¿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 66%. 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 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 Circular Economy Opportunities (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 20 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» 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 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:

- La aplicación de la estrategia de inversión y la observancia de los elementos vinculantes por parte de la gestora tercera, que fueron objeto de supervisión constante del departamento de Cumplimiento normativo.
- 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 mantuvo un diálogo activo con 11 empresas en las que invirtió sobre una serie de cuestiones, entre ellas la implicación con empresas que habían sufrido una importante incidencia adversa (medida por los indicadores PAI y otros factores), con vistas a influir en ellas 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**

Objetivo de 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.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**

99 %

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: 1 %**

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __ % de sus inversiones eran 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 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 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 principalmente en empresas que, a su juicio, contribuyen al objetivo de transición a energías limpias generadas de fuentes de bajas emisiones de carbono.

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 grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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.

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 99% de ellas con un objetivo medioambiental y un 1% 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:
 - o 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.
 - o 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.
 - o 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. Dado que la Sociedad Gestora ha delegado la gestión del Subfondo a tres gestoras terceras durante el periodo, comprobó en qué medida cada una de ellas 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 (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 la gestora tercera 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	T3	Q4	Media del periodo de referencia
Emisiones de GEI tCO ₂ e (Cuadro 1, PAI 1)	24.187	34.574	29.380
Intensidad de GEI de las empresas participadas tCO ₂ e/ ventas (mill. EUR) (Cuadro 1, PAI 3)	1.224	1.109	1.166
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (Tabla 1 PAI 4)	14	14	14
Cuota de producción y consumo de energía no renovable % (Cuadro 1, PAI 5)	77	74	76
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono (Cuadro 2, PAI 4)	59	55	57

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable para este primer periodo analizado

● ¿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?

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.

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 14 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.

Los cuatro indicadores PAI preceptivos adicionales de bonos soberanos y activos inmobiliarios no fueron aplicables al Subfondo.

¿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.

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.)



¿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 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 15 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: del 8 de julio de 2022 al 31 de diciembre de 2022.

Gestora	Sector	% de activos	País
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industria	3,5	Dinamarca
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES, INC.	Tecnología de la información	3,3	Estados Unidos de América
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Tecnología de la información	3,1	Korea (Republic of)
FIRST SOLAR, INC.	Tecnología de la información	2,6	Estados Unidos de América
RWE Aktiengesellschaft	Suministros públicos	2,3	Alemania
ORMAT TECHNOLOGIES, INC.	Suministros públicos	2,1	Estados Unidos de América
NXP Semiconductors N.V.	Tecnología de la información	2,1	China
ENEL - SPA	Suministros públicos	2,1	Italia
Iberdrola, S.A.	Suministros públicos	2,1	España
ITRON, INC.	Tecnología de la información	1,9	Estados Unidos de América
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	Industria	1,9	Estados Unidos de América
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC.	Suministros públicos	1,9	Estados Unidos de América
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	Tecnología de la información	1,8	Estados Unidos de América
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	1,8	Países Bajos
JOHNSON MATTHEY PLC	Materias primas	1,7	Reino Unido

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la 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.)**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

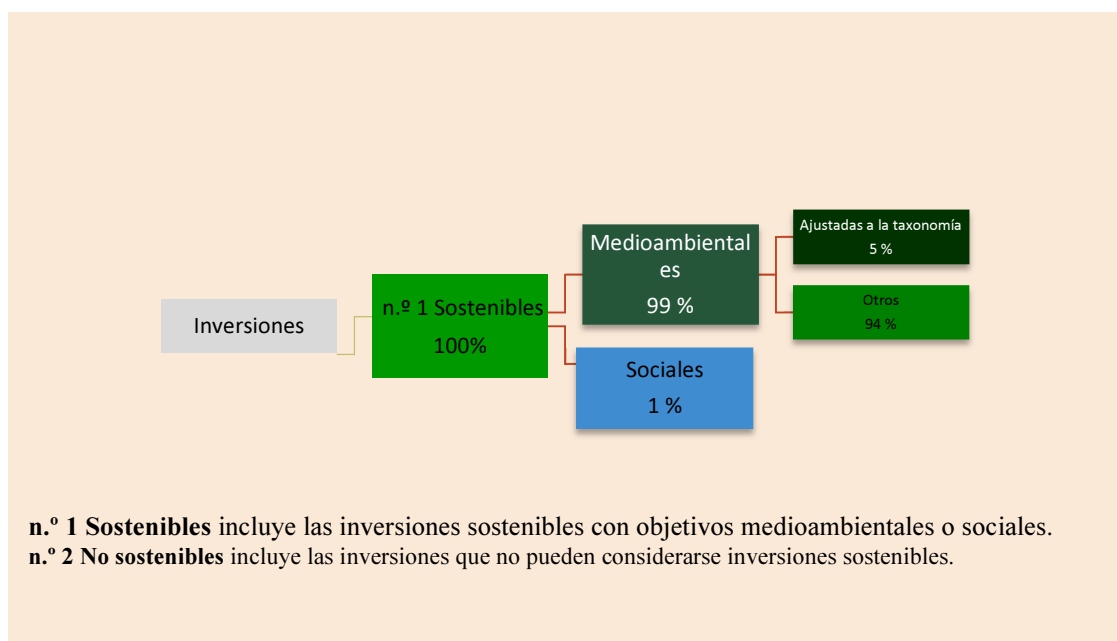
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para **gas fósil** incluyen limitaciones sobre emisiones y la migración al uso de energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono hacia finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas de 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?

A tenor de los datos a 31 de diciembre de 2022, 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 99 % de ellas con un objetivo medioambiental y el 1 % con un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

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.	
	12,00
Otros sectores	
Tecnología de la información	34,5
Suministros públicos	25,7
Industria	24,2
Materias primas	8,0
Consumo discrecional	5,3
Finanzas	1,0
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 5 %. 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 UE¹?

Sí:

En gas fósil En energía nuclear

No

¹ 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.)**

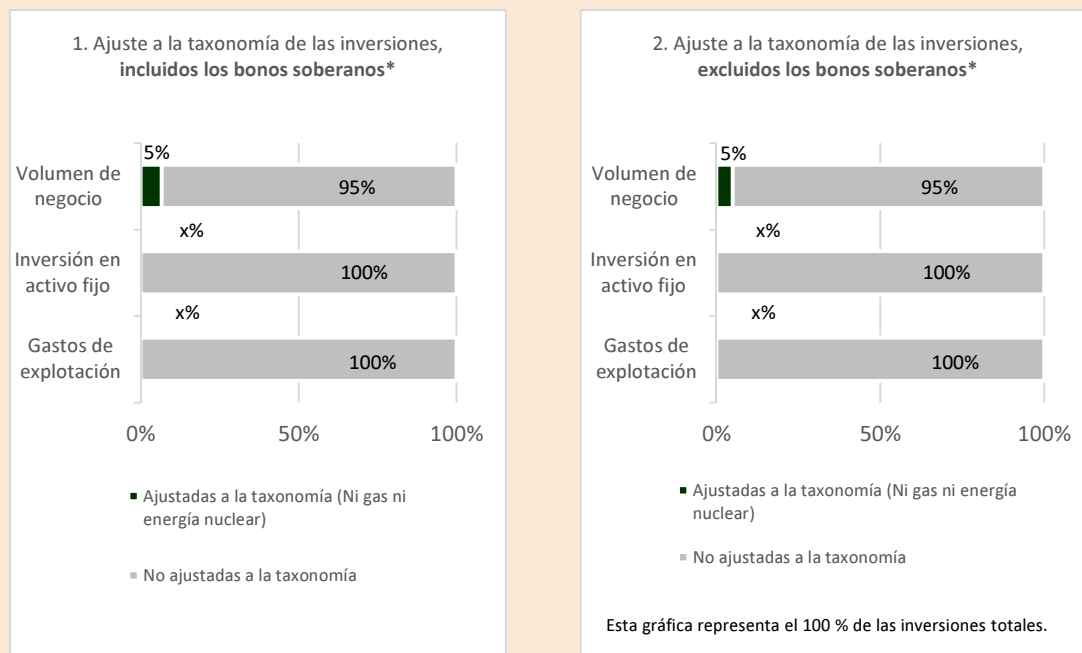
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-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.

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?

No aplicable por tratarse del primer período de referencia.



¿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 94 %. 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 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 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 1 % de las inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» 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 cumplir las características medioambientales o sociales 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 valores que implica la armonización ponderada por ingresos, la exclusión de cualquier empresa que se considere que incumple el principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH) y que no supere la evaluación basada en el buen gobierno; la gestora tercera trató de hablar o reunirse con todos los equipos directivos una vez cada seis meses. Asimismo, mantuvo 22 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, la gestora tercera 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. La gestora tercera mantuvo un diálogo activo con tres empresas en las que invierte 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.
- La gestora tercera garantizó la observancia de los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que fue objeto de supervisión constante del departamento de Cumplimiento normativo.

¿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 2022

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BERMUDAS					
Bunge Ltd	643	USD	57.094	60.110	0,01
Total Bermudas			57.094	60.110	0,01
IRLANDA					
Accenture Plc	2.865	USD	852.515	716.324	0,13
Aon Plc	295	USD	83.935	82.962	0,01
Eaton Corp Plc	33.406	USD	3.467.642	4.912.693	0,88
Johnson Controls International plc	2.553	USD	134.265	153.096	0,03
Linde Plc	714	USD	199.302	218.217	0,04
Medtronic Plc	2.402	USD	199.661	174.920	0,03
Trane Technologies Plc	19.008	USD	2.958.485	2.993.726	0,54
Willis Towers Watson Plc	453	USD	94.292	103.813	0,02
Total Irlanda			7.990.097	9.355.751	1,68
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	2.665	USD	1.225.016	1.364.400	0,25
LyondellBasell Industries NV	1.134	USD	90.788	88.223	0,02
NXP Semiconductors NV	37.518	USD	5.939.948	5.555.371	1,00
Total Países Bajos			7.255.752	7.007.994	1,27
SUIZA					
Chubb Ltd	521	USD	99.655	107.690	0,02
Total Suiza			99.655	107.690	0,02
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	1.538	USD	161.198	158.217	0,03
AbbVie Inc	46.304	USD	4.508.721	7.011.655	1,26
Adobe Inc	2.565	USD	781.641	808.807	0,15
Advanced Micro Devices Inc	43.518	USD	3.628.215	2.641.050	0,47
AES Corp	28.086	USD	692.347	756.854	0,14
Agilent Technologies Inc	757	USD	97.968	106.147	0,02
Align Technology Inc	383	USD	80.464	75.685	0,01
Alphabet Inc A	112.057	USD	8.408.696	9.263.799	1,66
Alphabet Inc C	25.096	USD	2.519.381	2.086.454	0,37
Amazon.com Inc	107.516	USD	11.616.636	8.462.257	1,52
American Electric Power Co Inc	7.997	USD	745.732	711.469	0,13
American Express Co	7.317	USD	1.099.965	1.012.965	0,18
American International Group Inc	15.455	USD	836.469	915.787	0,16
American Tower Corp	5.143	USD	1.031.451	1.020.938	0,18
Ameriprise Financial Inc	8.605	USD	1.437.803	2.510.507	0,45
Amgen Inc	599	USD	151.431	147.408	0,03

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Apple Inc	102.421	USD	10.269.422	12.469.019	2,24
Applied Materials Inc	1.418	USD	111.451	129.384	0,02
Archer-Daniels-Midland Co	1.239	USD	108.287	107.792	0,02
AT&T Inc	5.950	USD	90.822	102.637	0,02
Autodesk Inc	443	USD	87.167	77.567	0,01
Baker Hughes Co	177.799	USD	5.200.274	4.919.564	0,88
Bank of America Corp	28.378	USD	960.213	880.656	0,16
Berkshire Hathaway Inc	3.731	USD	1.099.093	1.079.883	0,19
BioMarin Pharmaceutical Inc	10.082	USD	811.227	977.640	0,18
BlackRock Inc	173	USD	94.643	114.868	0,02
Blackstone Inc	943	USD	81.052	65.553	0,01
Boston Scientific Corp	88.785	USD	2.996.023	3.849.221	0,69
Bristol-Myers Squibb Co	68.228	USD	3.790.944	4.599.677	0,83
Broadcom Inc	1.243	USD	593.674	651.205	0,12
Catalent Inc	10.958	USD	733.984	462.141	0,08
Caterpillar Inc	848	USD	157.005	190.346	0,03
CBRE Group Inc	890	USD	63.489	64.178	0,01
CF Industries Holdings Inc	1.404	USD	147.508	112.083	0,02
Charles Schwab Corp	1.748	USD	129.124	136.368	0,02
Chart Industries Inc	4.481	USD	824.374	483.809	0,09
Charter Communications Inc	193	USD	61.315	61.322	0,01
Cheniere Energy Inc	3.225	USD	462.719	453.146	0,08
Chevron Corp	8.219	USD	1.396.196	1.382.271	0,25
Chipotle Mexican Grill Inc	78	USD	119.789	101.405	0,02
Cigna Corp	2.907	USD	920.950	902.511	0,16
Cisco Systems Inc	20.867	USD	965.983	931.463	0,17
Citigroup Inc	3.026	USD	126.102	128.242	0,02
CME Group Inc	3.954	USD	676.453	623.007	0,11
Coca-Cola Co	83.455	USD	4.281.248	4.974.067	0,89
Cognizant Technology Solutions Corp	1.521	USD	89.656	81.505	0,01
Colgate-Palmolive Co	9.221	USD	680.818	680.743	0,12
Comcast Corp	35.305	USD	1.119.566	1.156.820	0,21
Conoco Phillips	24.070	USD	3.039.998	2.661.289	0,48
Constellation Brands Inc	2.401	USD	541.644	521.370	0,09
Copart Inc	1.850	USD	104.676	105.548	0,02
Costco Wholesale Corp	573	USD	278.580	245.092	0,04
Crown Castle Inc	1.018	USD	138.970	129.381	0,02
CSX Corp	3.188	USD	87.080	92.541	0,02
CVS Health Corp	1.226	USD	111.766	107.052	0,02
Danaher Corp	4.150	USD	1.141.576	1.032.085	0,19
Deere & Co	8.485	USD	2.668.619	3.408.787	0,61
Digital Realty Trust Inc	681	USD	63.169	63.981	0,01
Dollar General Corp	14.306	USD	3.178.016	3.300.869	0,59
Dow Inc	1.785	USD	80.820	84.278	0,02
DR Horton Inc	1.232	USD	92.264	102.900	0,02
Eastman Chemical Co	22.397	USD	1.860.724	1.709.076	0,31
Edwards Lifesciences Corp	1.274	USD	102.153	89.064	0,02
Electronic Arts Inc	763	USD	93.723	87.349	0,02
Eli Lilly & Co	4.565	USD	1.517.194	1.564.825	0,28
Emerson Electric Co	1.779	USD	142.939	160.123	0,03
Enphase Energy Inc	411	USD	108.289	102.037	0,02
EOG Resources Inc	7.102	USD	841.661	861.889	0,15

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Equinix Inc	919	USD	591.592	564.041	0,10
Equitable Holdings Inc	2.286	USD	64.820	61.474	0,01
Estee Lauder Cos Inc	2.501	USD	548.361	581.423	0,10
Expeditors International of Washington Inc	1.202	USD	112.275	117.041	0,02
Exxon Mobil Corp	4.323	USD	436.396	446.781	0,08
Fastenal Co	1.498	USD	71.575	66.419	0,01
Fidelity National Information Services Inc	1.440	USD	110.184	91.547	0,02
FMC Corp	5.102	USD	561.943	596.607	0,11
Fortinet Inc	10.147	USD	519.534	464.828	0,08
General Dynamics Corp	736	USD	172.096	171.102	0,03
General Electric Co RG	1.029	USD	67.840	80.787	0,01
Home Depot Inc	884	USD	257.579	261.626	0,05
Honeywell International Inc	1.114	USD	201.516	223.687	0,04
IDEX Corp	406	USD	85.963	86.861	0,02
IDEXX Laboratories Inc	239	USD	80.180	91.359	0,02
Intel Corp	4.646	USD	119.871	115.056	0,02
Intuit Inc	5.350	USD	2.082.068	1.951.115	0,35
Intuitive Surgical Inc	8.264	USD	1.819.981	2.054.675	0,37
Jacobs Solutions Inc	4.976	USD	579.474	559.820	0,10
Johnson & Johnson	2.155	USD	361.216	356.693	0,06
JPMorgan Chase & Co	5.929	USD	653.239	744.979	0,13
Keysight Technologies Inc	672	USD	107.981	107.715	0,02
KKR & Co Inc	1.657	USD	75.349	72.071	0,01
Leidos Holdings Inc	28.961	USD	2.606.890	2.854.446	0,51
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	8.047	USD	445.480	450.738	0,08
Lowe's Cos Inc	13.201	USD	2.285.049	2.464.434	0,44
Lululemon Athletica Inc	359	USD	109.334	107.769	0,02
Marathon Petroleum Corp	1.204	USD	128.275	131.303	0,02
Marriott International Inc	7.775	USD	1.013.757	1.084.675	0,19
Mastercard Inc	19.357	USD	5.181.535	6.306.872	1,13
McDonald's Corp	21.362	USD	4.530.959	5.274.798	0,95
Merck & Co Inc	11.628	USD	1.065.900	1.208.833	0,22
Meta Platforms Inc	8.160	USD	1.380.695	920.098	0,17
MetLife Inc	1.910	USD	124.586	129.517	0,02
Micron Technology Inc	1.998	USD	110.550	93.568	0,02
Microsoft Corp	84.095	USD	15.263.726	18.896.850	3,39
Mid-America Apartment Communities Inc	358	USD	54.159	52.661	0,01
Mondelez International Inc	9.070	USD	564.391	566.424	0,10
Morgan Stanley	81.253	USD	5.797.861	6.472.832	1,16
Nasdaq Inc	1.508	USD	90.256	86.686	0,02
Netflix Inc	535	USD	118.087	147.820	0,03
NextEra Energy Inc	96.213	USD	6.274.246	7.536.573	1,35
NIKE Inc	30.681	USD	3.684.050	3.363.770	0,60
Norfolk Southern Corp	15.247	USD	2.787.181	3.520.418	0,63
NRG Energy Inc	1.761	USD	74.492	52.504	0,01
NVIDIA Corp	15.572	USD	2.063.202	2.132.296	0,38
Occidental Petroleum Corp	1.255	USD	82.779	74.071	0,01
ON Semiconductor Corp	1.495	USD	91.588	87.368	0,02
Oracle Corp	28.455	USD	2.163.924	2.179.350	0,39
Paychex Inc	547	USD	61.044	59.228	0,01
PayPal Holdings Inc	1.566	USD	134.035	104.503	0,02
PepsiCo Inc	5.130	USD	839.116	868.387	0,16
Pfizer Inc	5.693	USD	247.222	273.328	0,05

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
PG&E Corp	57.821	USD	854.990	880.927	0,16
Philip Morris International Inc	8.828	USD	836.443	837.182	0,15
Pioneer Natural Resources Co	10.941	USD	2.261.129	2.341.358	0,42
Plug Power Inc	27.301	USD	570.754	316.433	0,06
PNC Financial Services Group Inc	874	USD	132.950	129.341	0,02
PPG Industries Inc	22.903	USD	2.871.988	2.698.359	0,49
Procter & Gamble Co	2.563	USD	328.300	363.971	0,07
Progressive Corp	12.493	USD	1.149.559	1.518.358	0,27
Prologis Inc	53.090	USD	4.675.185	5.607.717	1,01
Prudential Financial Inc	1.241	USD	116.124	115.652	0,02
Public Storage	467	USD	139.451	122.604	0,02
QUALCOMM Inc	1.297	USD	147.000	133.607	0,02
Quanta Services Inc	1.706	USD	191.117	227.786	0,04
Quest Diagnostics Inc	658	USD	84.288	96.451	0,02
Ralph Lauren Corp	4.470	USD	449.360	442.581	0,08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.523	USD	3.481.105	4.409.725	0,79
Rockwell Automation Inc	470	USD	109.375	113.430	0,02
S&P Global Inc	12.737	USD	4.215.732	3.997.311	0,72
Salesforce Inc	1.043	USD	153.270	129.577	0,02
Snowflake Inc	435	USD	68.792	58.505	0,01
SolarEdge Technologies Inc	2.277	USD	673.467	604.362	0,11
Starbucks Corp	1.701	USD	151.056	158.107	0,03
Steel Dynamics Inc	920	USD	74.972	84.220	0,02
Synchrony Financial	2.871	USD	102.570	88.396	0,02
Synopsys Inc	470	USD	134.262	140.610	0,03
Target Corp	765	USD	121.743	106.831	0,02
Teledyne Technologies Inc	1.221	USD	451.561	457.522	0,08
Teradyne Inc	17.854	USD	1.621.807	1.461.276	0,26
Tesla Inc	26.606	USD	5.042.322	3.070.815	0,55
Texas Instruments Inc	1.050	USD	165.963	162.550	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	518	USD	267.200	267.283	0,05
TJX Cos Inc	26.788	USD	1.968.533	1.997.962	0,36
T-Mobile US Inc	5.376	USD	716.068	705.214	0,13
Tractor Supply Co	365	USD	75.477	76.940	0,01
Trade Desk Inc	1.533	USD	66.285	64.394	0,01
Truist Financial Corp	121.879	USD	4.945.077	4.913.988	0,88
Uber Technologies Inc	125.049	USD	3.426.495	2.897.599	0,52
Union Pacific Corp	873	USD	173.224	169.381	0,03
United Parcel Service Inc	971	USD	159.436	158.162	0,03
UnitedHealth Group Inc	16.544	USD	8.388.930	8.218.598	1,48
US Bancorp	58.318	USD	2.675.181	2.382.992	0,43
Veeva Systems Inc	555	USD	94.128	83.922	0,02
Verisk Analytics Inc	422	USD	73.677	69.758	0,01
Verizon Communications Inc	63.879	USD	2.993.339	2.358.241	0,42
Vertex Pharmaceuticals Inc	8.675	USD	2.428.306	2.347.310	0,42
VICI Properties Inc	2.697	USD	85.363	81.877	0,02
Visa Inc	7.653	USD	1.493.882	1.489.799	0,27
Vulcan Materials Co	15.882	USD	2.679.962	2.605.853	0,47
Walmart Inc	6.658	USD	877.655	884.551	0,16
Walt Disney Co	1.242	USD	119.109	101.106	0,02
Waste Management Inc	5.417	USD	861.590	796.270	0,14
Waters Corp	173	USD	48.466	55.532	0,01

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
WEC Energy Group Inc	6.409	USD	591.715	563.044	0,10
Wells Fargo & Co	4.564	USD	189.160	176.573	0,03
Xcel Energy Inc	31.805	USD	1.843.648	2.089.340	0,38
Yum! Brands Inc	747	USD	80.986	89.647	0,02
Zoetis Inc	5.149	USD	837.510	707.038	0,13
Total Estados Unidos de América			231.834.989	241.667.393	43,39
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			247.237.587	258.198.938	46,37

2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	36.319.437	EUR	52.080.036	54.646.225	9,81
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ²	4.719.859	USD	43.668.641	41.206.171	7,40
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ²	3.575.532	USD	23.002.843	27.036.349	4,86
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ²	234.261	USD	14.727.382	16.447.109	2,95
Total Irlanda			133.478.902	139.335.854	25,02
LUXEMBURGO					
Wellington US Research Equity Fund ¹	706.955	USD	69.764.272	88.474.351	15,89
Total Luxemburgo			69.764.272	88.474.351	15,89
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			203.243.174	227.810.205	40,91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			450.480.761	486.009.143	87,28

B) OTROS VALORES MOBILIARIOS

1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
China Energy Savings Technology Inc ³	4.100	USD	27.128	-	-
Total Estados Unidos de América			27.128	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			27.128	-	-

¹ OICVM.

² ETF.

³ Este valor fue excluido de bolsa en diciembre de 2006.

US COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Value Fund ¹	291.653	EUR	28.662.126	27.094.895	4,87
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Growth ¹	2.688.329	EUR	31.957.263	27.152.122	4,88
Total Irlanda			60.619.389	54.247.017	9,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			60.619.389	54.247.017	9,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			60.646.517	54.247.017	9,75
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			511.127.278	540.256.160	97,03
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				16.554.166	2,97
TOTAL PATRIMONIO NETO				556.810.326	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	486.009.143	86,65
OTROS VALORES MOBILIARIOS	54.247.017	9,67
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	656.549	0,12
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	15.980.006	2,85
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	35.013	0,01
OTROS ACTIVOS	3.944.898	0,70
TOTAL	560.872.626	100,00

¹ OICVM.

US COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	50,66
Software para Internet	7,28
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	4,15
Sociedades de cartera y financieras	3,98
Distribución comercial	3,19
Bancos e instituciones financieras	2,98
Semiconductores para electrónica	2,65
Equipos de oficina y ordenadores	2,53
Mecánica y maquinaria	2,37
Servicios públicos	2,29
Biotecnología	1,51
Petróleo	1,49
Formación sanitaria y servicios sociales	1,48
Inmobiliarias	1,38
Alimentación y destilerías	1,20
Ocio	1,19
Artes gráficas y edición	1,03
Químicas	0,93
Transporte	0,73
Textil	0,70
Seguros	0,66
Difusión de noticias	0,60
Industria del automóvil	0,57
Otros servicios	0,42
Electrónica y equipos electrónicos	0,25
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,24
Bienes de consumo	0,22
Servicios medioambientales y reciclado	0,14
Construcción y auxiliar de la construcción	0,12
Tecnología aeroespacial	0,07
Minería e industrias pesadas	0,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	97,03
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,97
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BÉLGICA					
Ageas SA	1.836	EUR	73.657	76.047	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	1.086	EUR	79.402	80.994	0,02
Total Bélgica			153.059	157.041	0,04
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	49	DKK	100.298	102.923	0,02
DSV A/S	1.017	DKK	129.964	149.956	0,03
Genmab A/S	338	DKK	127.303	133.674	0,03
Novo Nordisk A/S	4.683	DKK	503.455	590.692	0,13
Total Dinamarca			861.020	977.245	0,21
FINLANDIA					
Neste Oyj	10.323	EUR	429.252	444.096	0,10
Nokia Oyj	17.541	EUR	83.284	75.900	0,02
Total Finlandia			512.536	519.996	0,12
FRANCIA					
Air Liquide SA	6.847	EUR	850.828	906.543	0,19
AXA SA	27.366	EUR	640.727	713.021	0,15
BNP Paribas SA	16.060	EUR	825.346	855.196	0,18
Capgemini SE	4.155	EUR	703.817	647.972	0,14
Engie SA	2.444	EUR	35.117	32.720	0,01
Eurazeo SE	1.156	EUR	63.494	67.164	0,01
Hermes International	143	EUR	187.222	206.635	0,04
Kering SA	326	EUR	150.128	155.013	0,03
L'Oreal SA	2.760	EUR	950.045	920.736	0,20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.200	EUR	1.353.335	1.495.780	0,32
Pernod Ricard SA	4.107	EUR	783.405	754.662	0,16
Publicis Groupe SA	1.669	EUR	95.413	99.172	0,02
Safran SA	578	EUR	66.156	67.580	0,01
Sanofi	14.353	EUR	1.200.408	1.289.473	0,28
Sartorius Stedim Biotech	165	EUR	48.003	49.913	0,01
Schneider Electric SE	2.022	EUR	254.505	264.316	0,06
Societe Generale SA	4.288	EUR	96.949	100.682	0,02
Teleperformance	1.507	EUR	305.467	335.609	0,07
Thales SA	3.811	EUR	447.055	454.652	0,10
TotalEnergies SE	26.998	EUR	1.185.990	1.583.432	0,34
Vinci SA	2.251	EUR	195.457	209.996	0,05
Vivendi SE	7.089	EUR	63.517	63.191	0,01
Total Francia			10.502.384	11.273.458	2,40

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
adidas AG	449	EUR	51.951	57.230	0,01
Allianz SE	4.747	EUR	828.003	953.673	0,20
BASF SE	3.958	EUR	178.395	183.612	0,04
Bayer AG	3.741	EUR	186.161	180.784	0,04
Beiersdorf AG	824	EUR	82.169	88.333	0,02
Carl Zeiss Meditec AG	447	EUR	50.633	52.701	0,01
Deutsche Post AG	19.934	EUR	888.289	701.278	0,15
Deutsche Telekom AG	49.935	EUR	850.449	930.689	0,20
Infineon Technologies AG	4.642	EUR	118.612	131.972	0,03
Mercedes-Benz Group AG	3.023	EUR	173.750	185.612	0,04
Rational AG	124	EUR	68.462	68.820	0,02
RWE AG	19.136	EUR	633.205	795.866	0,17
SAP SE	10.737	EUR	1.208.780	1.034.939	0,22
Scout24 SE	1.274	EUR	68.529	59.789	0,01
Siemens AG	9.021	EUR	1.125.679	1.169.481	0,25
Volkswagen AG / preference	3.827	EUR	754.820	445.540	0,10
Vonovia SE	20.280	EUR	757.492	446.566	0,10
Total Alemania			8.025.379	7.486.885	1,61
IRLANDA					
CRH Plc	14.092	EUR	505.228	521.545	0,11
DCC Plc	7.874	GBP	522.937	362.092	0,08
Flutter Entertainment Plc	3.109	GBP	486.887	395.620	0,08
Kerry Group Plc	856	EUR	76.927	72.109	0,02
Kingspan Group Plc	9.266	EUR	721.346	468.674	0,10
Total Irlanda			2.313.325	1.820.040	0,39
ITALIA					
DiaSorin SpA	444	EUR	56.011	57.898	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	73.059	EUR	131.063	151.817	0,03
UniCredit SpA	11.328	EUR	127.084	150.345	0,03
Total Italia			314.158	360.060	0,07
JERSEY					
Ferguson Plc	1.210	GBP	129.282	142.380	0,03
Glencore Plc	33.939	GBP	184.657	211.308	0,05
Total Jersey			313.939	353.688	0,08
LUXEMBURGO					
Aroundtown SA	18.304	EUR	34.794	39.958	0,01
Total Luxemburgo			34.794	39.958	0,01

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	351	EUR	580.089	452.229	0,10
Airbus SE	2.373	EUR	239.448	263.450	0,06
Akzo Nobel NV	5.347	EUR	517.433	334.508	0,07
ASML Holding NV	3.376	EUR	1.824.409	1.700.828	0,36
Euronext NV	8.250	EUR	677.814	570.570	0,12
EXOR NV	1.317	EUR	89.767	89.951	0,02
ING Groep NV	15.807	EUR	150.828	180.010	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4.768	EUR	131.946	127.973	0,03
Koninklijke DSM NV	3.113	EUR	359.220	355.816	0,08
Koninklijke KPN NV	35.491	EUR	98.766	102.569	0,02
NN Group NV	1.571	EUR	66.414	59.949	0,01
OCI NV	1.864	EUR	72.244	62.295	0,01
Prosus NV	2.472	EUR	125.393	159.320	0,03
Stellantis NV	9.777	EUR	127.173	129.682	0,03
STMicroelectronics NV	2.831	EUR	92.899	93.409	0,02
Universal Music Group NV	5.285	EUR	100.086	118.965	0,03
Wolters Kluwer NV	1.476	EUR	149.564	144.294	0,03
Total Países Bajos			5.403.493	4.945.818	1,06
NORUEGA					
DNB Bank ASA	2.850	NOK	51.081	52.712	0,01
Equinor ASA	2.725	NOK	94.303	91.184	0,02
Mowi ASA	3.465	NOK	46.060	55.106	0,01
Orkla ASA	10.273	NOK	77.352	69.318	0,01
Total Noruega			268.796	268.320	0,05
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	142.725	EUR	659.935	664.527	0,14
Total Portugal			659.935	664.527	0,14
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	28.877	EUR	143.704	162.693	0,03
Banco Santander SA	257.903	EUR	674.556	722.773	0,16
Iberdrola SA	25.802	EUR	247.144	282.016	0,06
Industria de Diseno Textil SA	4.919	EUR	112.066	122.237	0,03
Total España			1.177.470	1.289.719	0,28
SUECIA					
Assa Abloy AB	21.473	SEK	442.644	431.963	0,09
Evolution AB	1.269	SEK	109.390	115.874	0,02
Hexagon AB	10.635	SEK	102.873	104.244	0,02
Sandvik AB	7.871	SEK	119.258	133.352	0,03
SKF AB	5.450	SEK	83.165	77.999	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10.567	SEK	69.704	57.870	0,01
Volvo AB	8.712	SEK	140.089	147.663	0,03
Total Suecia			1.067.123	1.068.965	0,22

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA					
ABB Ltd	29.071	CHF	794.088	826.125	0,18
Alcon Inc	1.323	CHF	79.230	84.652	0,02
Cie Financiere Richemont SA	6.360	CHF	645.819	772.279	0,18
EMS-Chemie Holding AG	132	CHF	87.183	83.685	0,02
Lonza Group AG	1.451	CHF	856.239	665.824	0,14
Nestle SA	22.268	CHF	2.295.711	2.416.188	0,52
Novartis AG	6.057	CHF	473.305	512.755	0,11
Partners Group Holding AG	626	CHF	727.253	517.831	0,11
Roche Holding AG	6.185	CHF	1.947.310	1.819.633	0,39
Schindler Holding AG	476	CHF	78.218	83.831	0,02
SGS SA	47	CHF	101.843	102.337	0,02
Sika AG	2.517	CHF	662.514	565.128	0,12
Sonova Holding AG	2.262	CHF	703.160	502.377	0,11
Straumann Holding AG	649	CHF	63.010	69.408	0,01
UBS Group AG	11.321	CHF	171.271	197.259	0,04
VAT Group AG	372	CHF	79.577	95.240	0,02
Zurich Insurance Group AG	2.010	CHF	762.858	900.349	0,19
Total Suiza			10.528.589	10.214.901	2,20
REINO UNIDO					
3i Group Plc	6.850	GBP	88.446	103.573	0,02
Anglo American Plc	16.424	GBP	493.852	599.126	0,13
AstraZeneca Plc	13.770	GBP	1.369.951	1.741.055	0,37
Barclays Plc	77.647	GBP	129.535	138.731	0,03
BP Plc	63.823	GBP	335.891	341.620	0,07
British American Tobacco Plc	25.245	GBP	884.178	933.708	0,20
Compass Group Plc	6.697	GBP	140.292	144.737	0,03
Croda International Plc	862	GBP	66.999	64.162	0,01
Dechra Pharmaceuticals Plc	8.873	GBP	351.306	261.820	0,06
Diageo Plc	8.097	GBP	342.732	333.104	0,07
Direct Line Insurance Group Plc	1	GBP	3	2	-
GSK Plc	9.879	GBP	157.862	160.072	0,03
Hargreaves Lansdown Plc	9.866	GBP	86.821	95.209	0,02
HSBC Holdings Plc	191.426	GBP	942.968	1.112.657	0,24
Intertek Group Plc	1.953	GBP	84.075	88.798	0,02
London Stock Exchange Group Plc	7.568	GBP	674.741	608.694	0,13
National Grid Plc	15.985	GBP	167.127	179.699	0,04
Persimmon Plc	3.495	GBP	49.816	47.940	0,01
Prudential Plc	12.971	GBP	133.912	164.837	0,04
Reckitt Benckiser Group Plc	9.755	GBP	668.368	632.646	0,15
RELX Plc	7.783	GBP	200.013	200.709	0,04
Rio Tinto Plc	4.027	GBP	220.338	263.162	0,06
Segro Plc	4.447	GBP	36.777	38.273	0,01
Shell Plc	24.612	EUR	636.492	651.726	0,14
Shell Plc	22.334	GBP	586.863	585.517	0,13
SSE Plc	7.129	GBP	121.814	137.561	0,03
Tesco Plc	37.905	GBP	89.826	95.785	0,02
Unilever Plc	8.576	GBP	386.602	404.233	0,09
Vodafone Group Plc	131.679	GBP	153.999	125.025	0,03
Total Reino Unido			9.601.599	10.254.181	2,22
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			51.737.599	51.694.802	11,10

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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 Europe Value Factor UCITS ETF ¹	3.661.564	EUR	19.457.243	25.616.302	5,49
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.088.931	GBP	9.348.363	8.917.829	1,91
Total Irlanda			28.805.606	34.534.131	7,40
LUXEMBURGO					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ²	268.536	EUR	57.448.348	78.423.213	16,82
Total Luxemburgo			57.448.348	78.423.213	16,82
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			86.253.954	112.957.344	24,22
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			137.991.553	164.652.146	35,32
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Acadian European Equity UCITS ²	1.561.995	EUR	38.480.163	34.207.686	7,34
Total Irlanda			38.480.163	34.207.686	7,34
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	1.857.066	EUR	38.306.490	42.916.801	9,21
Eleva Euroland Selection Fund ²	17.691	EUR	20.552.595	23.757.593	5,09
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²	38.614	EUR	46.752.253	55.511.014	11,91
Exane Equity Select Europe Cap ²	4.613	EUR	49.188.552	55.201.053	11,84
Exane Equity Select Europe Dis ²	436	EUR	4.429.138	4.702.989	1,01
Memnon Fund - European ²	224.739	EUR	51.414.584	65.655.124	14,08
Total Luxemburgo			210.643.612	247.744.574	53,14
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			249.123.775	281.952.260	60,48
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			249.123.775	281.952.260	60,48
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			387.115.328	446.604.406	95,80
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				19.593.877	4,20
TOTAL PATRIMONIO NETO				466.198.283	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	164.652.146	35,19
OTROS VALORES MOBILIARIOS	281.952.260	60,27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	214.358	0,05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	18.307.459	3,91
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	4.967	-
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	1.210.000	0,26
OTROS ACTIVOS	1.513.354	0,32
TOTAL	467.854.544	100,00

EUROPEAN COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	84,70
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,74
Bancos e instituciones financieras	0,89
Petróleo	0,80
Sociedades de cartera y financieras	0,74
Químicas	0,72
Alimentación y destilerías	0,62
Seguros	0,59
Electrónica y equipos electrónicos	0,55
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,43
Semiconductores para electrónica	0,41
Servicios públicos	0,41
Software para Internet	0,39
Textil	0,39
Difusión de noticias	0,35
Construcción y auxiliar de la construcción	0,30
Industria del automóvil	0,20
Transporte	0,20
Metales no ferrosos	0,19
Mecánica y maquinaria	0,18
Tecnología aeroespacial	0,17
Bienes de consumo	0,15
Inmobiliarias	0,12
Ocio	0,11
Otros servicios	0,11
Distribución comercial	0,11
Artes gráficas y edición	0,10
Grupos industriales privados	0,05
Biotechnología	0,03
Formación sanitaria y servicios sociales	0,02
Entidades hipotecarias y de financiación	0,02
Agricultura y pesca	0,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	95,80
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	4,20
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Brambles Ltd	116.290	AUD	778.847	891.886	0,41
CSL Ltd	14.659	AUD	2.365.362	2.680.369	1,24
Insurance Australia Group Ltd	369.677	AUD	1.137.283	1.115.772	0,52
Macquarie Group Ltd	8.275	AUD	756.105	877.890	0,40
Westpac Banking Corp	44.670	AUD	686.719	662.769	0,31
Woolworths Group Ltd	23.431	AUD	574.445	499.657	0,23
Total Australia			6.298.761	6.728.343	3,11
ISLAS CAIMÁN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	285.000	HKD	1.223.765	1.356.602	0,63
Kanzhun Ltd	15.251	USD	483.215	291.087	0,13
Kingdee International Software Group Co Ltd	309.000	HKD	793.820	620.981	0,29
Meituan	74.000	HKD	2.020.740	1.551.990	0,72
Shenzhen International Group Holdings Ltd	48.500	HKD	456.148	511.211	0,24
Tencent Holdings Ltd	66.300	HKD	2.816.238	2.658.424	1,23
Wuxi Biologics Cayman Inc	113.000	HKD	805.902	811.908	0,37
Total Islas Caimán			8.599.828	7.802.203	3,61
CHINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	252.180	0,12
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	66.080	CNH	913.698	708.969	0,33
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	83.800	CNH	504.316	289.718	0,13
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	179.750	CNH	418.707	354.936	0,16
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	125.085	CNH	347.951	359.785	0,17
Total China			2.479.318	1.965.588	0,91
HONG KONG					
AIA Group Ltd	223.000	HKD	1.799.141	2.323.747	1,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	40.698	HKD	1.409.224	1.647.498	0,76
Techtronic Industries Co Ltd	43.000	HKD	699.037	449.626	0,21
Total Hong Kong			3.907.402	4.420.871	2,04
INDIA					
HDFC Bank Ltd	104.494	INR	1.622.566	1.926.966	0,89
HDFC Life Insurance Co Ltd	79.573	INR	519.109	510.343	0,24
Hindustan Unilever Ltd	23.004	INR	525.302	667.282	0,31
Infosys Ltd	45.335	INR	858.382	774.428	0,36
Total India			3.525.359	3.879.019	1,80

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	2.354.100	IDR	823.618	1.211.519	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.832.673	IDR	595.775	842.292	0,39
Total Indonesia			1.419.393	2.053.811	0,95
JAPÓN					
AGC Inc	18.400	JPY	699.119	574.272	0,27
Casio Computer Co Ltd	55.700	JPY	844.841	531.217	0,24
Daiichi Sankyo Co Ltd	34.600	JPY	704.073	1.044.254	0,48
Daikin Industries Ltd	6.000	JPY	723.336	860.684	0,40
FANUC Corp	8.800	JPY	1.537.409	1.239.527	0,57
Hoya Corp	7.600	JPY	681.464	685.693	0,32
Kao Corp	25.300	JPY	1.119.048	944.136	0,44
Keyence Corp	4.600	JPY	1.394.039	1.679.697	0,78
Kyowa Kirin Co Ltd	24.800	JPY	583.813	531.863	0,25
Murata Manufacturing Co Ltd	21.700	JPY	1.219.768	1.015.207	0,47
Nintendo Co Ltd	19.500	JPY	707.747	766.051	0,35
Nippon Paint Holdings Co Ltd	45.300	JPY	353.024	334.237	0,15
Nitori Holdings Co Ltd	6.200	JPY	626.458	750.684	0,35
Recruit Holdings Co Ltd	28.300	JPY	791.059	839.445	0,39
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.300	JPY	998.585	1.071.542	0,49
Sony Group Corp	19.200	JPY	1.252.432	1.368.232	0,63
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	24.700	JPY	746.950	819.309	0,38
Takara Bio Inc	37.300	JPY	749.431	456.389	0,21
Terumo Corp	33.300	JPY	1.121.105	885.836	0,41
Tokyo Electron Ltd	3.200	JPY	765.388	883.522	0,41
Unicharm Corp	21.300	JPY	652.975	766.580	0,35
Total Japón			18.272.064	18.048.377	8,34
SINGAPUR					
Singapore Exchange Ltd	115.900	SGD	743.750	724.681	0,33
Total Singapur			743.750	724.681	0,33
COREA DEL SUR					
Kakao Corp	7.504	KRW	613.887	295.323	0,14
LG H&H Co Ltd	1.248	KRW	1.071.123	667.824	0,31
NCSOFT Corp	1.851	KRW	527.252	614.603	0,28
Samsung Biologics Co Ltd	635	KRW	375.736	386.391	0,18
Samsung Electronics Co Ltd	61.346	KRW	2.848.014	2.514.328	1,16
Total Corea del Sur			5.436.012	4.478.469	2,07
TAIWÁN					
Advantech Co Ltd	62.000	TWD	677.852	625.630	0,29
Delta Electronics Inc	108.000	TWD	592.191	943.292	0,43
Eclat Textile Co Ltd	34.000	TWD	331.268	513.595	0,24
Largan Precision Co Ltd	10.000	TWD	674.302	621.911	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	238.000	TWD	2.020.429	3.254.150	1,50
Voltronic Power Technology Corp	4.912	TWD	61.530	231.358	0,11
Total Taiwán			4.357.572	6.189.936	2,86

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR)					
Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Yum China Holdings Inc	17.196	HKD	696.630	906.267	0,42
Total Estados Unidos de América			696.630	906.267	0,42
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			55.736.089	57.197.565	26,44

2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
iShares MSCI Australia UCITS ETF ¹	213.821	EUR	8.615.062	8.606.295	3,98
Total Irlanda			8.615.062	8.606.295	3,98
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			8.615.062	8.606.295	3,98
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			64.351.151	65.803.860	30,42

B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS

1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES

COREA DEL SUR					
AfreecaTV Co Ltd	4.683	KRW	301.651	246.777	0,11
Hugel Inc	3.099	KRW	424.977	309.845	0,14
Total Corea del Sur			726.628	556.622	0,25
VIETNAM					
Masan Group Corp	30.960	VND	129.301	114.437	0,05
Vietnam Dairy Products JSC	85.780	VND	366.572	259.451	0,12
Total Vietnam			495.873	373.888	0,17
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			1.222.501	930.510	0,42
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			1.222.501	930.510	0,42

C) OTROS VALORES MOBILIARIOS

1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ²	1.341.054	EUR	16.862.848	14.657.716	6,77
Total Irlanda			16.862.848	14.657.716	6,77

¹ ETF.

² OICVM.

PACIFIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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 ¹	150.110	EUR	19.035.423	22.559.979	10,43
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	16.411	USD	23.307.765	19.499.324	9,01
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ¹	1.293.383	EUR	23.199.448	23.811.178	11,00
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	656.896	EUR	21.991.384	23.195.013	10,72
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities ¹	307.452	EUR	38.035.326	41.232.403	19,06
Total Luxemburgo			125.569.346	130.297.897	60,22
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			142.432.194	144.955.613	66,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			142.432.194	144.955.613	66,99
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			208.005.846	211.689.983	97,83
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				4.684.720	2,17
TOTAL PATRIMONIO NETO				216.374.703	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR)		
Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	65.803.859	30,26
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	930.510	0,43
OTROS VALORES MOBILIARIOS	144.955.614	66,67
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	149.138	0,07
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3.195.342	1,47
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	762.363	0,35
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	630.000	0,29
OTROS ACTIVOS	1.000.211	0,46
TOTAL	217.427.037	100,00

¹ UCITS.

PACIFIC COLLECTION
DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES
(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	70,97
Semiconductores para electrónica	6,10
Software para Internet	3,26
Bancos e instituciones financieras	2,91
Biotecnología	2,00
Seguros	1,83
Sociedades de cartera y financieras	1,52
Electrónica y equipos electrónicos	1,37
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,30
Químicas	1,01
Bienes de consumo	0,64
Inmobiliarias	0,63
Distribución comercial	0,58
Textil	0,48
Ocio	0,42
Industria del embalaje y de contenedores	0,41
Mecánica y maquinaria	0,40
Artes gráficas y edición	0,39
Alimentación y destilerías	0,38
Metales no ferrosos	0,38
Equipos de oficina y ordenadores	0,29
Fotografía y óptica	0,29
Construcción y auxiliar de la construcción	0,27
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	97,83
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,17
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	1.003.023	0,20
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1.000.000	HKD	929.485	854.760	0,17
Total Bermudas			2.034.433	1.857.783	0,37
BRASIL					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	960.103	0,19
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	1.178.389	0,24
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	1.086.106	0,22
Itau Unibanco Holding SA	400.000	USD	2.317.709	1.765.285	0,35
Petroleo Brasileiro SA	400.000	USD	3.502.103	3.481.845	0,70
Sendas Distribuidora SA	300.000	BRL	939.785	1.036.592	0,21
Total Brasil			10.700.626	9.508.320	1,91
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	700.000	HKD	13.076.851	7.248.054	1,45
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.866.297	2.145.904	0,43
China State Construction International Holdings Ltd	1.500.000	HKD	1.613.726	1.579.266	0,32
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	348.147	0,07
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.000.000	HKD	1.389.987	1.911.206	0,38
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.000	HKD	1.099.894	641.070	0,13
ENN Energy Holdings Ltd	100.000	HKD	613.468	1.315.755	0,26
Full Truck Alliance Co Ltd	100.000	USD	1.016.915	749.590	0,15
Lufax Holding Ltd	300.000	USD	1.419.595	545.327	0,11
NetEase Inc RG	150.000	HKD	2.044.127	2.061.869	0,41
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	613.459	0,12
NU Holdings Ltd	200.000	USD	1.059.775	762.708	0,15
Tencent Holdings Ltd	80.000	HKD	4.525.552	3.207.752	0,64
Vipshop Holdings Ltd	200.000	USD	1.718.852	2.556.102	0,51
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	545.428	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.501.162	HKD	1.267.615	1.557.061	0,31
Yadea Group Holdings Ltd	500.000	HKD	844.626	783.930	0,16
Total Islas Caimán			36.235.886	28.572.628	5,71
CHINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	500.000	HKD	2.060.776	1.638.691	0,33
China Construction Bank Corp	4.000.000	HKD	3.101.621	2.348.190	0,47
China Merchants Bank Co Ltd	700.000	HKD	2.493.112	3.668.146	0,74
China National Building Material Co Ltd	2.000.000	HKD	1.529.058	1.539.049	0,31
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	500.000	CNH	2.898.718	2.178.138	0,44
Haier Smart Home Co Ltd	800.000	CNH	2.063.699	2.637.487	0,53
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.880.555	1.779.150	0,36
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	600.000	CNH	4.812.738	3.800.958	0,76

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CHINA (cont.)					
SAIC Motor Corp Ltd	1.000.984	CNH	3.485.167	1.944.174	0,39
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	769.524	0,15
Weichai Power Co Ltd	500.000	CNH	861.390	686.059	0,14
Xiamen Xiangyu Co Ltd	500.000	CNH	754.839	692.125	0,14
Total China			26.556.727	23.681.691	4,76
GRECIA					
Alpha Services and Holdings SA	2.000.000	EUR	2.222.388	2.000.000	0,40
National Bank of Greece SA	500.000	EUR	1.139.592	1.873.500	0,38
Total Grecia			3.361.980	3.873.500	0,78
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	1.236.521	0,25
Total Hong Kong			1.300.746	1.236.521	0,25
HUNGRÍA					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	1.262.331	0,25
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.036.335	0,21
Total Hungría			3.008.779	2.298.666	0,46
INDIA					
Axis Bank Ltd	50.000	USD	1.820.748	2.661.045	0,53
Housing Development Finance Corp Ltd	150.000	INR	3.828.943	4.481.140	0,90
ICICI Bank Ltd	300.000	USD	3.379.040	6.153.196	1,24
Infosys Ltd	300.000	USD	3.741.942	5.062.544	1,02
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	949.428	0,19
Mahindra & Mahindra Ltd	100.000	INR	1.563.921	1.414.882	0,28
Mahindra & Mahindra Ltd	75.000	USD	730.220	1.057.625	0,21
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	732.076	0,15
Total India			17.329.430	22.511.936	4,52
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12.000.028	IDR	2.615.545	3.568.195	0,72
Bukalapak.com PT Tbk	30.000.000	IDR	949.806	473.110	0,09
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.708.644	0,54
Total Indonesia			6.265.573	6.749.949	1,35
LUXEMBURGO					
Ternium SA	50.000	USD	1.572.071	1.431.717	0,29
Total Luxemburgo			1.572.071	1.431.717	0,29
MÉXICO					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	10.000	USD	735.939	731.975	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	10.000	USD	1.499.022	2.183.087	0,44
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300.000	MXN	1.524.987	2.018.165	0,41
Total México			3.759.948	4.933.227	1,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS					
X5 Retail Group NV ¹	30.000	USD	937.300	-	-
Total Países Bajos			937.300	-	-
POLONIA					
KGHM Polska Miedz SA	50.000	PLN	1.579.638	1.353.811	0,27
Total Polonia			1.579.638	1.353.811	0,27
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	100.000	ZAR	1.431.272	1.173.733	0,24
Naspers Ltd	30.000	ZAR	4.609.617	4.665.976	0,94
Total Sudáfrica			6.040.889	5.839.709	1,18
COREA DEL SUR					
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	858.354	846.031	0,17
Coway Co Ltd	15.000	KRW	778.206	621.460	0,12
Doosan Bobcat Inc	30.000	KRW	834.053	769.321	0,15
Hana Financial Group Inc	30.000	KRW	1.174.097	934.970	0,19
HL Mando Co Ltd	25.000	KRW	1.016.707	746.716	0,15
Hyundai Mobis Co Ltd	10.000	KRW	1.988.161	1.486.020	0,30
Hyundai Motor Co	20.000	KRW	2.515.527	2.238.295	0,45
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	547.715	0,11
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.364.371	1.778.777	0,36
LG Chem Ltd / preference	4.000	KRW	767.884	822.684	0,17
LG Energy Solution Ltd	3.000	KRW	805.765	968.322	0,19
POSCO Holdings Inc	10.000	KRW	2.231.216	2.049.300	0,41
Samsung Electronics Co Ltd	200.000	KRW	7.856.039	8.197.197	1,65
Samsung Electronics Co Ltd / preference	35.000	KRW	1.178.531	1.309.995	0,26
SK Hynix Inc	35.000	KRW	2.272.363	1.945.538	0,39
SK Telecom Co Ltd	35.000	KRW	1.496.840	1.229.580	0,25
Total Corea del Sur			27.776.501	26.491.921	5,32
TAIWÁN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.200.126	TWD	1.606.253	2.059.839	0,41
Giant Manufacturing Co Ltd	150.439	TWD	802.879	919.545	0,19
Macronix International Co Ltd	700.000	TWD	977.505	720.228	0,14
Mega Financial Holding Co Ltd	1.500.500	TWD	975.066	1.388.330	0,28
Merida Industry Co Ltd	150.000	TWD	686.437	763.670	0,15
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.092.917	0,22

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum - Valor sancionado.

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TAIWAN (cont.)					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	900.000	TWD	5.960.747	12.305.605	2,47
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	859.700	0,17
Wiwynn Corp	30.000	TWD	759.212	728.916	0,15
Ya Hsin Industrial Co Ltd ¹	158.125	TWD	131.085	-	-
Total Taiwán			13.922.274	20.838.759	4,18
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	200.000	THB	913.843	798.082	0,16
Total Tailandia			913.843	798.082	0,16
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			166.584.141	161.978.220	32,51
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	1.871.820	USD	51.171.179	50.230.897	10,08
Total Irlanda			51.171.179	50.230.897	10,08
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			51.171.179	50.230.897	10,08
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			217.755.320	212.209.117	42,59
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1.191.872	AED	737.513	705.459	0,14
Emaar Properties PJSC	700.000	AED	1.027.072	1.046.526	0,21
Emirates Central Cooling Systems Corp	1.303.563	AED	470.681	472.253	0,09
Total Emiratos Árabes Unidos			2.235.266	2.224.238	0,44
VIETNAM					
Vinhomes JSC	2.800	VND	4.701	5.342	-
Total Vietnam			4.701	5.342	-
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			2.239.967	2.229.580	0,44
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			2.239.967	2.229.580	0,44

¹ Este valor fue excluido de bolsa en mayo de 2007.

² ETF.

EMERGING MARKETS COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	22.438.147	EUR	88.374.149	89.144.513	17,89
Total Irlanda			88.374.149	89.144.513	17,89
LUXEMBURGO					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ²	20.894	USD	30.787.962	24.825.593	4,98
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ²	818.991	EUR	14.571.570	15.077.620	3,03
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ²	2.938.954	USD	59.780.824	59.811.750	12,01
Redwheel Global Emerging Markets Fund ²	762.358	EUR	86.976.310	74.956.127	15,05
Total Luxemburgo			192.116.666	174.671.090	35,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			280.490.815	263.815.603	52,96
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			281.472.375	263.815.603	52,96
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			501.467.662	478.254.300	95,99
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				19.954.024	4,01
TOTAL PATRIMONIO NETO				498.208.324	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 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	212.209.117	42,42
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	2.229.580	0,45
OTROS VALORES MOBILIARIOS	263.815.603	52,73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	19.434.274	3,88
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	8.105	-
OTROS ACTIVOS	2.591.417	0,52
TOTAL	500.288.096	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	63,04
Bancos e instituciones financieras	5,80
Semiconductores para electrónica	5,06
Software para Internet	3,76
Sociedades de cartera y financieras	2,83
Industria del automóvil	2,17
Electrónica y equipos electrónicos	1,76
Petróleo	1,24
Seguros	1,12
Construcción y auxiliar de la construcción	0,96
Artes gráficas y edición	0,94
Inmobiliarias	0,89
Transporte	0,89
Difusión de noticias	0,79
Servicios públicos	0,73
Minería e industrias pesadas	0,70
Alimentación y destilerías	0,55
Químicas	0,53
Industria relojera	0,38
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,36
Mecánica y maquinaria	0,29
Metales no ferrosos	0,27
Metales preciosos	0,24
Equipos de oficina y ordenadores	0,22
Productos forestales e industria papelera	0,17
Grupos industriales privados	0,15
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	95,99
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	4,01
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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					
AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.625% 11/03/2081 EMTN	2.700.000	EUR	2.212.890	2.200.905	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.5% 16/01/2024	2.829.000	EUR	3.031.953	2.804.982	0,17
Commonwealth Bank of Australia 0.375% 11/04/2024 EMTN	1.128.000	EUR	1.121.401	1.085.621	0,06
Commonwealth Bank of Australia 2.493% 08/03/2023	3.000.000	EUR	3.003.000	3.001.575	0,18
Commonwealth Bank of Australia 3.246% 24/10/2025 EMTN	7.900.000	EUR	7.900.000	7.851.968	0,47
Total Australia			17.269.244	16.945.051	1,01
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	24.000.000	EUR	24.420.005	22.445.040	1,34
Total Austria			24.420.005	22.445.040	1,34
BÉLGICA					
BNP Paribas Fortis SA 0% 24/10/2023 EMTN	2.300.000	EUR	2.297.769	2.242.707	0,13
BNP Paribas Fortis SA 0.5% 23/09/2024 EMTN	1.700.000	EUR	1.707.400	1.618.689	0,10
European Union 0.8% 04/07/2025	6.950.000	EUR	6.945.691	6.591.172	0,39
European Union 2% 04/10/2027 EMTN	13.284.000	EUR	13.224.089	12.644.375	0,75
Total Bélgica			24.174.949	23.096.943	1,37
CANADÁ					
Bank of Nova Scotia 0.375% 23/10/2023 EMTN	5.550.000	EUR	5.569.627	5.428.566	0,32
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 27/09/2023	2.000.000	EUR	2.022.920	1.959.520	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 10/03/2026 EMTN	3.233.000	EUR	3.139.262	2.931.490	0,17
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.35% 30/01/2024 EMTN	3.950.000	EUR	3.838.215	3.827.234	0,23
Toronto-Dominion Bank 2.551% 03/08/2027 EMTN	3.800.000	EUR	3.800.000	3.541.676	0,21
Total Canadá			18.370.024	17.688.486	1,05
ISLAS CAIMÁN					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	22.223.000	EUR	22.795.178	22.122.330	1,32
Total Islas Caimán			22.795.178	22.122.330	1,32
CHIPRE					
Cyprus Government International Bond 0% 09/02/2026 EMTN	3.539.000	EUR	3.529.622	3.160.362	0,19
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	20.620.000	EUR	19.482.140	18.702.134	1,11
Total Chipre			23.011.762	21.862.496	1,30
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	19.000.000	EUR	19.014.393	18.379.460	1,09
Danske Bank A/S 1.375% 17/02/2027 EMTN	4.300.000	EUR	4.294.170	3.900.444	0,23
Total Dinamarca			23.308.563	22.279.904	1,32

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FINLANDIA					
Balder Finland Oyj 1% 18/01/2027 EMTN	6.300.000	EUR	6.267.996	4.676.490	0,28
OP Corporate Bank plc 2.875% 15/12/2025 EMTN	7.700.000	EUR	7.696.612	7.510.118	0,45
Total Finlandia			13.964.608	12.186.608	0,73
FRANCIA					
ALD SA 1.25% 02/03/2026 EMTN	9.500.000	EUR	9.485.275	8.658.490	0,52
ALD SA 4.75% 13/10/2025 EMTN	5.600.000	EUR	5.597.704	5.692.904	0,34
Arval Service Lease SA 3.375% 04/01/2026 EMTN	7.500.000	EUR	7.492.500	7.300.725	0,43
Arval Service Lease SA/France 4.75% 22/05/2027 EMTN	2.500.000	EUR	2.496.825	2.523.575	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	8.983.080	8.310.870	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11/05/2026 EMTN	3.500.000	EUR	3.488.581	3.082.800	0,18
BNP Paribas SA 0.25% 13/04/2027 EMTN	9.000.000	EUR	8.823.874	7.835.670	0,47
BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024 EMTN	200.000	EUR	199.884	197.718	0,01
BPCE SA 0.375% 02/02/2026 EMTN	11.100.000	EUR	11.063.305	10.004.430	0,60
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.05% 25/03/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.852.016	2.702.191	0,16
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 08/03/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.016.280	2.006.960	0,12
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 09/04/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.494.750	3.251.465	0,19
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.700.190	0,10
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.750.734	0,10
Dexia Credit Local SA 0.75% 25/01/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.198.992	1.199.088	0,07
Electricite de France SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	200.000	EUR	207.086	203.630	0,01
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	40.000.000	EUR	39.573.253	38.707.200	2,31
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	13.000.000	EUR	12.703.340	12.217.140	0,73
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	17.000.000	EUR	17.167.090	16.411.120	0,98
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	4.050.000	EUR	5.008.981	5.157.315	0,31
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.788.800	2.540.888	0,15
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.643.076	1.767.906	0,10
RCI Banque SA 1% 17/05/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.410.000	1.488.900	0,09
RCI Banque SA 2% 11/07/2024 EMTN	200.000	EUR	195.908	194.266	0,01
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	12.190.000	EUR	17.197.472	18.149.057	1,08
Societe Generale SA 1.25% 15/02/2024 EMTN	200.000	EUR	196.374	195.142	0,01
Veolia Environnement SA 2.5% / perpetual	1.000.000	EUR	983.290	794.520	0,05
Total Francia			169.953.614	164.044.894	9,76
ALEMANIA					
Bayer AG 0.05% 12/01/2025	4.400.000	EUR	4.398.312	4.094.200	0,24
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	32.000.000	EUR	31.953.506	31.037.760	1,85
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.922.270	20.208.930	1,20
Commerzbank AG 4% 23/03/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.405.849	3.893.160	0,23
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.009.460	1.930.620	0,12
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.850.000	EUR	3.539.471	3.432.030	0,20
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	24.000.000	EUR	24.197.647	23.410.560	1,39
Evonik Industries AG 1.375% 02/09/2081	400.000	EUR	345.000	322.672	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/06/2026 EMTN	4.021.000	EUR	3.655.491	3.629.355	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.257.399	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 09/03/2026	3.500.000	EUR	3.335.150	3.228.190	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 19/11/2025 EMTN	14.200.000	EUR	14.192.474	14.040.534	0,84
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.351.343	3.131.840	0,19

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA (cont.)					
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.837.520	5.497.560	0,33
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.991.600	5.554.980	0,33
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	200.000	EUR	193.184	191.276	0,01
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026 EMTN	2.300.000	EUR	2.287.442	2.080.787	0,12
Total Alemania			131.932.320	126.941.853	7,55
GUERNSEY					
Summit Properties Ltd 2% 31/01/2025	2.940.000	EUR	2.793.622	2.519.786	0,15
Total Guernsey			2.793.622	2.519.786	0,15
ISLANDIA					
Islandsbanki HF 0.75% 25/03/2025 EMTN	10.000.000	EUR	9.989.921	8.601.300	0,51
Landsbankinn HF 0.375% 23/05/2025 EMTN	1.308.000	EUR	1.302.759	1.115.201	0,07
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	7.100.000	EUR	6.898.994	6.501.612	0,39
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	23.000.000	EUR	22.712.556	18.408.740	1,10
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	3.000.000	EUR	2.950.849	2.962.560	0,18
Total Islandia			43.855.079	37.589.413	2,25
IRLANDA					
FCA Bank SpA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.513.886	0,33
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 13/09/2024 EMTN	200.000	EUR	190.392	188.112	0,01
Ireland Government Bond 3.4% 18/03/2024	2.500.000	EUR	2.645.900	2.517.050	0,15
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	200.000	EUR	192.412	191.244	0,01
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.935.057	2.672.400	0,16
Total Irlanda			11.759.759	11.082.692	0,66
ITALIA					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	6.500.000	EUR	6.489.330	6.193.915	0,37
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.018.000	EUR	33.553.606	31.052.108	1,85
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	200.000	EUR	193.924	191.964	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	25.083.000	EUR	27.003.725	23.984.365	1,43
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027 EMTN	1.650.000	EUR	1.650.000	1.655.577	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	43.000.000	EUR	41.944.377	40.360.660	2,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2023	7.000.000	EUR	6.867.710	6.815.550	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	16.000.000	EUR	16.803.752	18.897.200	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	8.649.000	EUR	8.719.658	8.891.077	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 20/04/2023	10.000.000	EUR	10.374.747	10.333.510	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	29.980.000	EUR	32.625.895	30.567.668	1,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	2.220.000	EUR	2.157.241	2.120.144	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	71.000.000	EUR	71.209.907	69.406.760	4,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	13.000.000	EUR	16.700.668	18.246.605	1,09
UniCredit SpA 1.25% 16/06/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.119.800	3.684.760	0,22
UniCredit SpA 2% 23/09/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.977.800	1.830.460	0,11
UniCredit SpA 2.2% 22/07/2027 EMTN	6.500.000	EUR	6.106.520	5.864.885	0,35
UniCredit SpA 5.85% 15/11/2027 EMTN	4.450.000	EUR	4.447.686	4.502.955	0,27
Total Italia			292.946.346	284.600.163	16,97

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPÓN					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.273% 19/09/2025 EMTN	8.100.000	EUR	8.100.000	7.972.587	0,47
Mizuho Financial Group Inc 1.788% 10/04/2023 EMTN	2.101.000	EUR	2.101.840	2.101.630	0,13
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	14.169.000	EUR	14.259.300	13.830.786	0,82
Total Japón			24.461.140	23.905.003	1,42
JERSEY					
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.089.425	1.978.900	0,12
Total Jersey			2.089.425	1.978.900	0,12
LETONIA					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	94.857	0,01
Total Letonia			105.500	94.857	0,01
LUXEMBURGO					
ArcelorMittal SA 4.875% 26/09/2026 EMTN	2.250.000	EUR	2.242.013	2.243.655	0,13
Aroundtown SA 0% 16/07/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.461.405	1.061.205	0,06
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027 EMTN	4.500.000	EUR	4.408.425	2.960.190	0,18
Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.847.907	2.173.640	0,13
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.441.272	1.149.064	0,07
Aroundtown SA 2.125%	500.000	EUR	280.000	175.040	0,01
Aroundtown SA 3.375% / perpetual	9.900.000	EUR	9.507.100	4.579.047	0,27
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 0.5% 12/09/2023 EMTN	200.000	EUR	192.900	192.588	0,01
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	5.000.000	EUR	4.934.450	4.934.550	0,29
European Investment Bank 2% 14/04/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.000.770	6.997.690	0,42
European Stability Mechanism 1% 23/09/2025 EMTN	9.200.000	EUR	8.854.172	8.733.468	0,52
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.334.462	0,26
Grand City Properties SA 2.5% / perpetual	1.000.000	EUR	947.750	429.590	0,03
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	9.000.000	EUR	8.997.390	8.524.710	0,51
Holcim Finance Luxembourg SA 3%	1.800.000	EUR	1.711.224	1.725.444	0,10
Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	2.000.000	EUR	1.993.040	1.945.900	0,12
Miravet Sarl - Compartment 2019-1 2.658% 26/05/2065	14.100.000	EUR	9.421.002	9.079.907	0,54
SELP Finance Sarl 3.75% 10/08/2027 EMTN	4.000.000	EUR	3.993.920	3.700.760	0,22
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	1.500.000	EUR	1.553.907	1.405.725	0,08
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.489.059	3.187.135	0,19
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22/11/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.893.736	2.867.607	0,17
Total Luxemburgo			82.964.208	72.401.377	4,31
MÉXICO					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.252.000	EUR	2.351.991	2.195.430	0,13
America Movil SAB de CV 3.259% 22/07/2023	3.070.000	EUR	3.304.583	3.072.855	0,18
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	7.640.000	EUR	7.567.731	5.954.081	0,35
Total México			13.224.305	11.222.366	0,66

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS					
Aegon Bank NV 0.375% 21/11/2024 EMTN	1.100.000	EUR	1.098.570	1.039.159	0,06
Domi 2020-1 BV 2.178% 15/04/2052	2.200.000	EUR	948.085	931.351	0,06
EnBW International Finance BV 3.625% 22/11/2026 EMTN	1.800.000	EUR	1.794.150	1.795.284	0,11
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 1.25% 29/03/2026 EMTN	2.500.000	EUR	2.437.296	2.298.975	0,14
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024 EMTN	4.000.000	EUR	3.999.520	3.532.160	0,21
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	7.200.000	EUR	7.182.720	6.083.712	0,36
Heimstaden Bostad Treasury BV 2.008% 19/01/2024 EMTN	200.000	EUR	191.400	188.512	0,01
ING Bank NV 1.875% 22/05/2023 EMTN	5.000.000	EUR	4.990.000	4.986.850	0,30
ING Groep NV 0.125% 29/11/2025	9.000.000	EUR	8.985.510	8.324.100	0,50
ING Groep NV 2.125% 23/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.997.840	2.849.730	0,17
LeasePlan Corp NV 0.25% 07/09/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.990.190	2.563.620	0,15
Mercedes-Benz International Finance BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	8.513.000	EUR	8.472.138	8.260.845	0,49
Repsol International Finance BV 0.125% 05/10/2024 EMTN	200.000	EUR	190.552	188.212	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV 2.821% 22/02/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.115.703	6.041.040	0,36
Toyota Motor Finance Netherlands BV 3.128% 29/03/2024 EMTN	2.600.000	EUR	2.644.980	2.620.150	0,16
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	9.200.000	EUR	9.460.006	8.866.959	0,53
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.063.940	1.846.480	0,11
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024 EMTN	200.000	EUR	192.336	189.244	0,01
Wizz Air Finance Co BV 1% 19/01/2026 EMTN	7.200.000	EUR	6.063.080	5.968.296	0,36
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.308.247	1.234.389	0,07
Total Países Bajos			74.126.263	69.809.068	4,17
NUEVA ZELANDA					
Bank of New Zealand 2.552% 29/06/2027 EMTN	12.000.000	EUR	12.000.000	11.509.680	0,69
Total Nueva Zelanda			12.000.000	11.509.680	0,69
POLONIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 3% 30/05/2029 EMTN	5.600.000	EUR	5.567.352	5.040.616	0,30
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08/09/2027 EMTN	7.100.000	EUR	7.082.321	6.933.150	0,41
Total Polonia			12.649.673	11.973.766	0,71
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.632% 23/07/2025	1.900.000	EUR	1.993.832	1.965.309	0,12
Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 3.502% 12/05/2025	11.050.000	EUR	1.855.538	1.821.539	0,11
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta VI 1.1% 13/02/2023	11.000.000	EUR	473.062	466.213	0,03
Total Portugal			4.322.432	4.253.061	0,26
RUMANÍA					
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	5.150.000	EUR	4.306.688	4.197.817	0,25
Total Rumanía			4.306.688	4.197.817	0,25
ESPAÑA					
Autonomous Community of Madrid Spain 1.826% 30/04/2025	1.000.000	EUR	1.064.100	968.340	0,06
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	6.849.750	0,41
Banco de Sabadell SA 1.75% 10/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.710	1.920.160	0,11

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SPAIN (cont.)					
Banco Santander SA 0.1% 26/01/2025 EMTN	3.600.000	EUR	3.598.488	3.463.848	0,21
CaixaBank SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	2.000.000	EUR	1.999.380	1.998.160	0,12
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	41.000.000	EUR	41.014.615	39.370.659	2,35
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	15.000.000	EUR	14.654.368	13.942.200	0,83
Total España			72.110.966	68.513.117	4,09
SUECIA					
Fastighets AB Balder 1.125% 29/01/2027 EMTN	2.600.000	EUR	1.862.250	1.920.334	0,11
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	10.000.000	EUR	10.486.700	8.448.100	0,50
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	12.000.000	EUR	12.559.650	11.656.680	0,69
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1% 12/08/2027 EMTN	7.000.000	EUR	4.814.500	4.823.000	0,29
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	6.062.000	EUR	6.111.553	5.912.875	0,35
Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024 EMTN	5.700.000	EUR	5.690.994	5.661.468	0,34
Total Suecia			41.525.647	38.422.457	2,28
SUIZA					
Credit Suisse Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	2.000.000	EUR	2.033.600	1.793.140	0,11
Credit Suisse Group AG 2.125% 13/10/2026	8.300.000	EUR	8.103.430	7.039.479	0,42
Credit Suisse Group AG 2.378% 16/01/2026 EMTN	4.200.000	EUR	3.788.400	3.612.126	0,21
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	5.000.000	EUR	4.520.000	4.479.450	0,27
UBS Group AG 0.25% 03/11/2026	8.800.000	EUR	8.762.336	7.811.144	0,47
Total Suiza			27.207.766	24.735.339	1,48
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
MDGH GMTN RSC Ltd 3.625% 30/05/2023 EMTN	6.779.000	EUR	7.340.201	6.790.321	0,40
Total Emiratos Árabes Unidos			7.340.201	6.790.321	0,40
REINO UNIDO					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.150.015	6.794.340	0,40
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	2.707.000	EUR	2.752.242	2.564.964	0,15
Barclays Plc 2.885% 31/01/2027 EMTN	3.300.000	EUR	3.300.000	3.117.477	0,19
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.647.575	7.909.920	0,47
BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023 EMTN	9.000.000	EUR	9.194.310	8.818.020	0,53
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	10.000.000	EUR	10.192.000	9.803.000	0,58
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	7.000.000	EUR	6.958.840	5.394.830	0,32
Credit Agricole SA 1% 22/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.058.934	1.860.600	0,11
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	15.000.000	EUR	14.597.224	12.697.950	0,76
Credit Suisse AG 2.125% 31/05/2024 EMTN	4.200.000	EUR	4.188.762	3.980.087	0,24
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	11.000.000	EUR	11.311.597	10.822.130	0,64
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	3.000.000	EUR	3.037.500	2.582.130	0,15
Investec Bank Plc 1.25% 11/08/2026	13.033.000	EUR	12.946.841	11.637.817	0,69
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.135.671	6.734.280	0,40
Lloyds Banking Group Plc 3.5% 01/04/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.635.950	4.913.850	0,29
National Westminster Bank Plc 0.5% 15/05/2024 EMTN	2.663.000	EUR	2.571.127	2.560.661	0,15
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	23.300.000	EUR	24.491.950	21.905.728	1,30

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REINO UNIDO (cont.)					
NGG Finance Plc 1.625% 05/12/2079	2.811.000	EUR	2.678.883	2.605.713	0,16
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	6.000.000	EUR	6.001.838	5.867.310	0,35
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	10.426.000	EUR	10.404.203	9.193.751	0,55
Virgin Money UK Plc 0.375% 27/05/2024 EMTN	200.000	EUR	195.840	196.238	0,01
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	6.600.000	EUR	7.095.780	6.311.184	0,38
Total Reino Unido			162.547.082	148.271.980	8,82
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	2.000.000	EUR	2.082.499	1.943.840	0,11
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	23.000.000	EUR	23.332.130	22.948.709	1,37
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	3.900.000	EUR	4.083.474	3.670.563	0,22
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	18.200.000	EUR	18.198.622	15.330.406	0,91
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	18.000.000	EUR	18.000.000	15.242.040	0,91
Athene Global Funding 1.241% 08/04/2024 EMTN	200.000	EUR	193.296	191.504	0,01
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023 EMTN	5.900.000	EUR	5.838.640	5.834.569	0,35
Bank of America Corp 3.081% 22/09/2026 EMTN	13.800.000	EUR	14.027.209	13.609.974	0,81
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	9.000.000	EUR	9.237.564	8.802.360	0,52
Booking Holdings Inc 2.375% 23/09/2024	2.500.000	EUR	2.613.750	2.448.125	0,14
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	5.000.000	EUR	5.098.500	4.748.750	0,28
Citigroup Inc 1.25% 06/07/2026 EMTN	6.000.000	EUR	6.192.435	5.588.400	0,33
Citigroup Inc 1.5% 24/07/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.253.126	4.674.400	0,28
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	19.600.000	EUR	21.374.156	18.113.732	1,08
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	2.906.000	EUR	3.067.205	2.817.716	0,17
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	6.225.000	EUR	6.320.886	6.177.815	0,37
Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024 EMTN	8.100.000	EUR	8.101.232	7.999.479	0,48
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	20.378.000	EUR	20.635.148	19.946.802	1,19
Goldman Sachs Group Inc 2.732% 07/02/2025 EMTN	7.000.000	EUR	7.063.700	6.977.880	0,42
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	1.923.160	0,11
International Business Machines Corp 0.375% 31/01/2023	4.500.000	EUR	4.491.810	4.493.025	0,27
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	2.000.000	EUR	2.034.811	1.922.420	0,11
Metropolitan Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025 EMTN	4.000.000	EUR	3.997.920	3.838.200	0,23
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	18.284.406	1,09
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.000.000	EUR	15.254.030	14.756.250	0,88
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8.136.000	EUR	8.685.732	7.718.135	0,46
Southern Co 1.875% 15/09/2081	10.410.000	EUR	10.410.000	8.098.980	0,48
Sysco Corp 1.25% 23/06/2023	4.500.000	EUR	4.532.400	4.460.310	0,27
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01/02/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.001.500	3.000.570	0,18
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	11.000.000	EUR	11.292.453	10.597.950	0,63
Total Estados Unidos de América			266.014.922	246.160.470	14,66
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			1.627.551.291	1.529.645.238	91,11

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
2) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	300.000	EUR	295.341	295.188	0,02
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	300.000	EUR	299.066	299.163	0,02
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	300.000	EUR	296.972	296.955	0,02
Total Italia			891.379	891.306	0,06
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			891.379	891.306	0,06
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.628.442.670	1.530.536.544	91,17
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
IRLANDA					
FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 24/03/2024 EMTN	6.900.000	EUR	6.893.790	6.919.665	0,41
Glenbeigh 2 Issuer DAC 2.875% 24/03/2046	8.000.000	EUR	6.824.823	6.749.067	0,40
Mulcair Securities No 3 DAC 2.452% 24/04/2065	7.776.000	EUR	6.908.237	6.818.777	0,41
Total Irlanda			20.626.850	20.487.509	1,22
PAÍSES BAJOS					
Dutch Property Finance 2020-2 BV 2.368% 28/01/2058	9.830.000	EUR	6.790.400	6.694.337	0,40
Dutch Property Finance 2021-2 BV 2.278% 28/04/2059	7.800.000	EUR	6.922.733	6.776.815	0,40
Jubilee Place 2.228% 17/01/2059	4.000.000	EUR	3.627.625	3.536.698	0,21
Total Países Bajos			17.340.758	17.007.850	1,01
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Becton Dickinson and Co 0% 13/08/2023	5.000.000	EUR	5.014.650	4.908.400	0,29
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	5.000.000	EUR	5.033.848	4.765.900	0,28
Total Estados Unidos de América			10.048.498	9.674.300	0,57
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			48.016.106	47.169.659	2,80
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			48.016.106	47.169.659	2,80
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
IRLANDA					
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 4.894% 24/02/2058	4.800.000	EUR	1.016.981	1.026.363	0,06
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 3.044% 24/01/2026	5.980.000	EUR	5.508.178	5.522.330	0,33
Primrose Residential 2021-1 DAC 2.644% 24/03/2061	13.500.000	EUR	11.329.271	11.079.583	0,66
Primrose Residential 2022-1 DAC 2.894% 24/10/2061	5.200.000	EUR	4.810.901	4.686.835	0,28
Shamrock Residential 2022-1 DAC 2.744% 24/01/2061	6.000.000	EUR	5.332.772	5.265.586	0,31
Warrington Residential 2022-1 DAC 3.894% 24/12/2056	3.200.000	EUR	2.787.149	2.776.730	0,17
Total Irlanda			30.785.252	30.357.427	1,81

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS					
Dutch Property Finance 2022-2 BV 2.23007% 28/03/2057	3.100.000	EUR	3.052.539	3.054.492	0,18
Total Países Bajos			3.052.539	3.054.492	0,18
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			33.837.791	33.411.919	1,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			33.837.791	33.411.919	1,99
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
BÉLGICA					
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/11/2023	300.000	EUR	293.740	292.989	0,02
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	300.000	EUR	296.472	296.445	0,02
Total Bélgica			590.212	589.434	0,04
FINLANDIA					
Finland T-Bill 0% 14/08/2023	10.000.000	EUR	9.816.205	9.863.100	0,59
Total Finlandia			9.816.205	9.863.100	0,59
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	300.000	EUR	294.629	294.438	0,02
Total Italia			294.629	294.438	0,02
PORTUGAL					
Portugal Treasury Bill 0% 22/09/2023	300.000	EUR	295.215	294.585	0,02
Total Portugal			295.215	294.585	0,02
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	300.000	EUR	294.246	293.811	0,02
Spain Letras del Tesoro 0% 09/06/2023	300.000	EUR	296.785	296.925	0,02
Spain Letras del Tesoro 0% 10/11/2023	300.000	EUR	293.508	293.157	0,02
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	300.000	EUR	295.422	295.233	0,02
Total España			1.179.961	1.179.126	0,08
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			12.176.222	12.220.683	0,75
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			12.176.222	12.220.683	0,75
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.722.472.789	1.623.338.805	96,71
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				55.287.119	3,29
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.678.625.924	100,00

EURO FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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	1.530.536.544	88,93
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	47.169.659	2,74
OTROS VALORES MOBILIARIOS	33.411.919	1,94
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	12.220.683	0,71
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	10.826.671	0,63
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	34.928.306	2,03
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	27.656.528	1,61
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	3.160.000	0,18
OTROS ACTIVOS	21.155.036	1,23
TOTAL	1.721.065.346	100,00

EURO FIXED INCOME

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Bancos e instituciones financieras	29,75
Estados, provincias y municipios	29,53
Sociedades de cartera y financieras	21,60
Inmobiliarias	2,92
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,78
Supranacionales	2,37
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,51
Servicios públicos	1,25
Varios	0,76
Petróleo	0,76
Transporte	0,74
Software para Internet	0,51
Otros servicios	0,39
Industria del automóvil	0,35
Difusión de noticias	0,31
Grupos industriales privados	0,27
Equipos de oficina y ordenadores	0,27
Químicas	0,26
Entidades hipotecarias y de financiación	0,14
Minería e industrias pesadas	0,13
Tecnología aeroespacial	0,11
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	96,71
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,29
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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					
Lear Corp	91	USD	-	10.575	-
Total Estados Unidos de América			-	10.575	-
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	680.000	USD	551.356	579.579	0,03
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	980.000	USD	869.156	942.471	0,05
Total Angola			1.420.512	1.522.050	0,08
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	960.000	USD	488.980	241.032	0,01
Argentine Republic Government International Bond 3.875% 09/01/2038	2.000.000	USD	1.474.141	591.277	0,03
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.500.000	USD	1.298.873	1.362.094	0,07
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.000.000	USD	585.580	657.390	0,03
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	784.840	0,04
YPF SA 9% 12/02/2026	1.000.000	USD	714.743	890.316	0,04
Total Argentina			5.234.188	4.526.949	0,22
AUSTRALIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.188.810	0,06
Total Australia			1.400.000	1.188.810	0,06
AUSTRIA					
ams-OSRAM AG 6% 31/07/2025	2.000.000	EUR	2.016.356	1.860.420	0,09
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% / perpetual	1.300.000	EUR	1.300.000	1.131.000	0,06
Klabn Austria GmbH 5.75% 03/04/2029	750.000	USD	712.392	690.155	0,03
Lenzing AG 5.75% / perpetual	1.200.000	EUR	1.143.000	993.144	0,05
Raiffeisen Bank International AG 8.6653%	1.000.000	EUR	1.074.073	889.710	0,04
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	211.396	0,01
Total Austria			6.472.192	5.775.825	0,28
BÉLGICA					
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	518.568	0,03
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.600.000	EUR	1.600.000	1.344.992	0,07
Sarens Finance Co NV 5.75% 21/02/2027	600.000	EUR	348.000	454.368	0,02
Total Bélgica			2.548.000	2.317.928	0,12

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
BERMUDAS					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.264.104	0,06
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	296.000	USD	266.511	261.154	0,01
Total Bermudas			1.582.482	1.525.258	0,07
BRASIL					
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	177.520	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.500.000	USD	1.278.993	1.174.434	0,06
Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	1.173.563	0,06
Total Brasil			2.755.795	2.525.517	0,13
CAMERÚN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	788.847	726.514	0,04
Total Camerún			788.847	726.514	0,04
CANADÁ					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	124.698	0,01
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	658.000	USD	597.406	295.433	0,01
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/05/2029	1.725.000	USD	1.628.384	779.866	0,04
Bombardier Inc 7.125% 15/06/2026	345.000	USD	284.255	314.853	0,02
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1.980.000	USD	1.789.098	1.807.779	0,09
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.561.427	1.412.495	0,07
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	257.468	0,01
Total Canadá			6.337.421	4.992.592	0,25
ISLAS CAIMÁN					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.246.985	0,06
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	526.224	0,03
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	871.773	0,04
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	454.789	0,02
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	420.019	0,02
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	245.023	0,01
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	328.356	0,02
Emaar Sukuk Ltd 3.875% 17/09/2029 EMTN	1.230.000	USD	1.130.690	1.070.426	0,05
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	848.802	0,04
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	500.000	USD	454.853	448.812	0,02
Gaci First Investment Co 5.25% 13/10/2032	1.415.000	USD	1.418.948	1.361.330	0,07
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	759.466	0,04
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.507.763	0,07
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	154.589	0,01
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	380.000	USD	359.850	358.274	0,02
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.000.000	USD	1.705.780	1.653.108	0,08
QNB Finance Ltd 1.375% 26/01/2026 EMTN	1.800.000	USD	1.589.359	1.507.868	0,07
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	160.043	0,01
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2.000.000	USD	1.792.287	1.714.687	0,08
Sands China Ltd 4.875% 18/06/2030	1.500.000	USD	1.372.843	1.216.922	0,06
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	732.157	0,04
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	460.000	USD	378.585	88.457	-

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ISLAS CAIMÁN (cont.)					
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	750.000	USD	547.818	144.280	0,01
Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024	2.000.000	USD	1.661.144	1.769.595	0,09
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.300.000	USD	1.077.957	1.030.341	0,05
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	82.258	-
Total Islas Caimán			23.795.947	20.702.347	1,01
CHILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.151.000	USD	975.873	819.241	0,04
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	436.341	0,02
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.162.991	0,06
Chile Government International Bond 2.75% 31/01/2027	460.000	USD	427.780	396.094	0,02
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	264.080	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.497.400	0,07
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	388.604	372.794	0,02
Interchile SA 4.5% 30/06/2056	2.000.000	USD	1.869.389	1.546.386	0,08
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.150.808	0,06
Total Chile			8.723.930	7.646.135	0,38
CHINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.299.635	0,06
Total China			1.325.640	1.299.635	0,06
COLOMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.277.231	0,06
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	720.000	EUR	694.872	675.540	0,03
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	510.596	0,02
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	455.000	USD	433.886	426.359	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	971.690	0,05
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1.145.000	USD	984.502	820.237	0,04
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	3.000.000	USD	2.814.844	2.645.341	0,13
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	669.761	0,03
Total Colombia			8.773.607	7.996.755	0,38
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	214.083	227.767	0,01
Total Congo			214.083	227.767	0,01
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	825.000	USD	681.418	769.134	0,04
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	226.151	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	500.000	USD	441.017	445.964	0,02
Total Costa Rica			1.320.981	1.441.249	0,07
CROACIA					
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	325.000	EUR	322.225	298.444	0,01
Total Croacia			322.225	298.444	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REPÚBLICA CHECA					
Allwyn International AS 3.875% 15/02/2027	2.770.000	EUR	2.699.886	2.490.701	0,12
Allwyn International AS 4.125% 20/11/2024	2.000.000	EUR	2.000.000	1.963.920	0,10
Energo-Pro AS 4.5% 04/05/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	929.620	0,05
Total República Checa			5.699.886	5.384.241	0,27
DINAMARCA					
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	2.000.000	EUR	2.056.138	1.985.760	0,10
Norican A/S 4.5% 15/05/2023	1.500.000	EUR	1.457.775	1.407.240	0,07
TDC Holding A/S 6.875% 23/02/2023 EMTN	1.000.000	GBP	1.203.762	1.120.340	0,05
Total Dinamarca			4.717.675	4.513.340	0,22
REPÚBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	454.439	0,02
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	151.000	USD	120.550	117.267	0,01
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	245.000	USD	215.584	210.715	0,01
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	299.000	USD	216.564	205.060	0,01
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	151.000	USD	140.675	138.271	0,01
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	453.000	USD	419.837	407.621	0,02
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	486.156	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.000.000	USD	899.934	830.480	0,04
Total República Dominicana			3.000.193	2.850.009	0,14
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2030	226.218	USD	222.573	135.459	0,01
Total Ecuador			222.573	135.459	0,01
FINLANDIA					
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	370.014	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	990.633	0,05
Total Finlandia			1.590.000	1.360.647	0,07
FRANCIA					
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.365.056	0,07
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	800.000	EUR	797.600	704.928	0,03
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	420.000	EUR	420.000	375.850	0,02
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	444.482	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	911.974	0,04
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2.700.000	EUR	2.801.625	2.349.567	0,11
Banijay Entertainment SASU 3.5% 01/03/2025	800.000	EUR	772.460	751.536	0,04
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	526.165	0,03
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	560.652	0,03
Burger King France SAS 6.391% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	602.634	0,03
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	400.000	EUR	354.572	330.020	0,02
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026 ¹	3.500.000	EUR	3.651.549	3.603.810	0,18
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.134.590	0,06
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	2.400.000	EUR	2.379.000	1.727.184	0,08
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	461.081	0,02

¹ 3.300.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FRANCE (cont.)					
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.019.372	0,15
Electricite de France SA 7.5% EMTN	800.000	EUR	800.000	793.568	0,04
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026 ¹	600.000	EUR	600.000	499.326	0,02
Elis SA 4.125% 24/05/2027 EMTN	300.000	EUR	298.341	291.054	0,01
Faurecia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	170.232	0,01
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.510.974	0,07
Faurecia SE 3.75% 15/06/2028	1.200.000	EUR	1.200.000	1.016.964	0,05
Faurecia SE 7.25% 15/06/2026	1.190.000	EUR	1.190.000	1.197.878	0,06
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.725.941	0,08
Goldstory SASU 5.375% 01/03/2026 ²	940.000	EUR	940.000	857.167	0,04
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.116.842	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028	590.000	EUR	616.840	533.738	0,03
iliad SA 5.375% 14/06/2027	2.200.000	EUR	2.200.000	2.179.848	0,11
Iqera Group SAS 4.25% 30/09/2024	1.300.000	EUR	1.293.917	1.178.281	0,06
Iqera Group SAS 6.5% 30/09/2024	1.470.000	EUR	1.470.000	1.370.408	0,07
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	800.000	EUR	837.532	680.856	0,03
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.246.944	0,06
Loxam SAS 4.5% 15/02/2027	1.030.000	EUR	1.030.000	938.000	0,05
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	849.670	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.056.892	0,05
MACIF 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	222.660	0,01
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	885.176	0,04
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.526.970	0,12
Quatrim SASU 5.875% 15/01/2024	1.110.000	EUR	1.110.000	1.076.212	0,05
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	883.700	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN	1.700.000	EUR	1.700.000	1.429.938	0,07
Solvay Finance SACA 5.869% / perpetual	1.000.000	EUR	1.205.457	1.000.380	0,05
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	470.000	EUR	470.000	391.444	0,02
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.630.978	0,08
Total Francia			54.642.923	48.130.942	2,34
GABÓN					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	619.804	0,03
Total Gabón			595.983	619.804	0,03
ALEMANIA					
Aareal Bank AG 7.321% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.412.816	0,07
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 01/04/2024	2.405.000	EUR	2.373.134	2.036.722	0,10
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027 ³	2.000.000	EUR	1.992.980	1.713.020	0,08
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	4.300.000	EUR	4.191.684	3.753.556	0,18
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.800.000	EUR	1.789.362	1.104.282	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	500.000	EUR	499.375	436.260	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.084.566	0,05
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	966.708	0,05
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	281.565	0,01
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.111.896	0,05
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	531.086	0,03
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	475.660	0,02
Deutsche Lufthansa AG 1.625% 16/11/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	973.660	0,05
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.691.800	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	1.946.142	0,09

¹ 500.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 893.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 1.900.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA (cont.)					
Deutsche Pfandbriefbank AG 4.679% 28/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.476	851.670	0,04
DIC Asset AG 2.25% 22/09/2026	2.000.000	EUR	1.717.800	1.125.320	0,05
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	2.320.000	EUR	2.320.000	1.929.567	0,09
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.312.712	0,11
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.074.600	0,05
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	466.005	0,02
HT Troplast GmbH 9.25% 15/07/2025	3.500.000	EUR	3.607.925	3.176.845	0,15
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	3.100.000	EUR	3.018.012	2.815.451	0,14
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1.400.000	EUR	1.288.795	1.213.590	0,06
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	843.270	0,04
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	739.952	0,04
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	2.500.000	EUR	2.321.200	2.069.175	0,10
Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/02/2023	357.000	EUR	188.679	181.068	0,01
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	1.210.000	EUR	1.210.000	892.738	0,04
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	2.000.000	EUR	2.006.040	1.847.200	0,09
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	866.680	0,04
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	1.010.355	991.630	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	411.394	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	732.888	0,04
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.183.743	0,06
thyssenkrupp AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	1.900.000	EUR	1.892.408	1.888.391	0,09
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	500.000	EUR	485.325	370.611	0,02
TK Elevator Midco GmbH 6.128% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.350.062	0,07
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.318.225	1.076.413	0,05
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	1.200.000	EUR	1.145.250	978.912	0,05
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	838.090	0,04
Total Alemania			59.672.573	51.747.716	2,49
GIBRALTAR					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	2.400.000	EUR	2.048.304	2.043.504	0,10
Total Gibraltar			2.048.304	2.043.504	0,10
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	270.000	USD	242.174	222.198	0,01
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	253.039	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	624.948	0,03
Total Guatemala			1.104.352	1.100.185	0,05
HONG KONG					
AIA Group Ltd 5.625% 25/10/2027	1.380.000	USD	1.393.926	1.316.059	0,06
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	1.500.000	USD	1.323.850	1.114.294	0,05
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	750.000	USD	687.548	664.371	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	200.000	USD	168.880	152.877	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	370.000	USD	324.804	308.477	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	355.000	USD	290.422	325.778	0,02
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	1.250.000	USD	1.093.712	1.025.182	0,05
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	443.003	0,02
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	620.000	USD	611.933	561.111	0,03
Total Hong Kong			6.357.262	5.911.152	0,29

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
HUNGRÍA					
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	2.064.219	0,10
Total Hungría			2.670.150	2.064.219	0,10
INDIA					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.269.951	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.000.000	USD	885.425	704.390	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	308.671	0,02
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	750.000	USD	679.837	672.460	0,03
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	731.975	0,04
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	782.024	0,04
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.615	805.791	0,04
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	1.500.000	USD	1.318.091	1.204.062	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	435.000	USD	394.330	366.990	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.800.000	USD	1.498.604	1.377.192	0,07
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.391.055	1.178.788	0,06
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	930.907	0,05
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	1.650.000	USD	1.645.716	1.565.077	0,08
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	286.589	0,01
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	745.000	USD	648.048	462.071	0,02
Summit Digtel Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	1.500.000	USD	1.267.914	1.071.947	0,05
Total India			15.125.358	13.718.885	0,68
INDONESIA					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.499.557	1.419.494	0,07
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.349.954	1.288.475	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.279.944	0,06
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 EMTN	400.000	USD	372.890	343.755	0,02
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	916.655	0,04
Indonesia Government International Bond 0.9% 14/02/2027	300.000	EUR	277.875	263.319	0,01
Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	200.000	USD	156.840	154.492	0,01
Indonesia Government International Bond 4.65% 20/09/2032	515.000	USD	513.830	473.390	0,02
Indonesia Government International Bond 5.45% 20/09/2052	200.000	USD	185.959	184.995	0,01
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.233.029	0,06
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.7% 06/06/2032	440.000	USD	410.199	406.482	0,02
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1.500.000	USD	1.278.381	1.338.876	0,07
Total Indonesia			9.701.910	9.302.906	0,45
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.000.000	USD	533.934	593.714	0,03
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	500.000	USD	424.164	461.832	0,02
Total Irak			958.098	1.055.546	0,05
IRLANDA					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	559.482	0,03
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	278.208	0,01

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum - Valor sancionado

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
IRLANDA (cont.)					
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	339.091	0,02
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 5.875% 15/10/2024	1.325.000	USD	1.149.595	968.377	0,05
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			6.158.008	2.145.158	0,11
ISLA DE MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.500.000	USD	1.347.057	1.250.063	0,06
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1.000.000	EUR	377.358	373.426	0,02
Total Isla de Man			1.724.415	1.623.489	0,08
ISRAEL					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.000.000	USD	1.757.985	1.610.682	0,08
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	169.108	0,01
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.256.613	0,06
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	305.682	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.000.000	USD	1.152.030	915.146	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.000.000	USD	1.753.606	1.639.428	0,08
Total Israel			6.434.232	5.896.659	0,29
ITALIA					
Castor SpA 6% 15/02/2029	1.640.000	EUR	1.640.000	1.456.714	0,07
Centurion Bidco SpA 5.875% 30/09/2026	2.250.000	EUR	2.245.906	1.931.693	0,09
Conceria Pasubio SpA 6.702% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	503.026	0,02
doValue SpA 5% 04/08/2025	2.800.000	EUR	2.718.695	2.682.512	0,13
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.293.839	0,06
International Design Group SPA 6.5% 15/11/2025	3.500.000	EUR	3.500.000	3.154.375	0,15
Intesa Sanpaolo SpA / UBI 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	936.200	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	950.434	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	992.851	823.400	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	514.320	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	3.375.960	0,16
Italmatch Chemicals SpA 6.934% 30/09/2024	2.000.000	EUR	1.832.400	1.895.700	0,09
Lottomatica SpA/Roma 5.125% 15/07/2025	960.000	EUR	960.000	905.779	0,04
Lottomatica SpA/Roma 6.25% 15/07/2025	1.470.000	EUR	1.470.000	1.426.121	0,07
Lottomatica SpA/Roma 9.75% 30/09/2027	270.000	EUR	270.000	278.621	0,01
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	1.722.409	0,08
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.734.340	1.221.160	0,06
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1.890.000	EUR	1.890.000	1.575.750	0,08
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.213.741	0,06
TeamSystem SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	383.037	0,02
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	742.403	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	726.850	0,04
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	1.530.000	EUR	1.530.000	1.279.325	0,06
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.081.250	964.700	0,05
UniCredit SpA 7.5%	1.000.000	EUR	1.095.000	970.720	0,05
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	468.430	0,02
Webuild SpA 3.875% 28/07/2026	2.220.000	EUR	2.220.000	1.758.995	0,09
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	1.822.946	0,09
Total Italia			42.721.571	36.979.160	1,80

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum - Valor sancionado

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
COSTA DE MARFIL					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	526.000	EUR	525.195	443.002	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.260.000	EUR	1.207.318	1.052.554	0,05
Total Costa de Marfil			1.732.513	1.495.556	0,07
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	458.000	USD	461.084	441.062	0,02
Total Jamaica			461.084	441.062	0,02
JAPÓN					
Rakuten Group Inc 10.25% 30/11/2024	1.200.000	USD	1.131.427	1.135.370	0,06
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	841.785	0,04
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	3.966.001	0,19
Total Japón			7.430.396	5.943.156	0,29
JERSEY					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	420.000	GBP	472.964	376.264	0,02
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.300.000	EUR	2.241.299	2.205.033	0,11
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	940.000	USD	753.992	682.632	0,03
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	779.161	0,04
Total Jersey			4.290.875	4.043.090	0,20
JORDANIA					
Jordan Government International Bond 5.85% 07/07/2030	600.000	USD	527.364	501.611	0,02
Total Jordania			527.364	501.611	0,02
KAZAJISTÁN					
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	400.000	USD	408.169	335.337	0,02
Total Kazajistán			408.169	335.337	0,02
KENIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	384.137	0,02
Total Kenia			440.931	384.137	0,02
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	2.431.000	USD	1.971.310	1.792.049	0,09
Total Liberia			1.971.310	1.792.049	0,09
LITUANIA					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.230.000	EUR	2.217.244	1.824.586	0,09
Total Lituania			2.217.244	1.824.586	0,09
LUXEMBURGO					
ADLER Group SA 2.25% 14/01/2029	2.100.000	EUR	2.062.347	679.861	0,03
ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	600.000	EUR	591.876	235.902	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
LUXEMBURGO (cont.)					
ADLER Group SA 3.25% 05/08/2025	1.100.000	EUR	1.087.581	445.313	0,02
Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	977.491	0,05
Altice Financing SA 5% 15/01/2028	593.000	USD	534.529	450.913	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	2.198.640	0,11
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	981.864	USD	888.521	634.763	0,03
BK LC Lux Finco1 Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	806.280	0,04
Cidron Aida Finco Sarl 5% 01/04/2028	740.000	EUR	740.000	631.775	0,03
Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027	1.060.000	EUR	1.039.913	1.084.836	0,05
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	2.360.000	EUR	576.412	564.161	0,03
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.674.440	0,08
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	655.424	0,03
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15/10/2026	1.000.000	EUR	964.748	871.990	0,04
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1.060.000	EUR	1.054.400	834.739	0,04
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545% 31/08/2036	421.000	USD	367.349	330.741	0,02
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	717.305	0,04
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	-
Gamma Bondco Sarl 8.125% 15/11/2026	2.000.000	EUR	1.970.000	1.691.020	0,08
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	330.000	EUR	330.000	261.373	0,01
HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	1.810.000	EUR	1.810.000	959.300	0,05
Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% 15/09/2024	1.000.000	EUR	893.450	895.850	0,04
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	256.156	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.000.000	EUR	875.483	542.500	0,03
Loarre Investments Sarl 6.5% 15/05/2029	1.280.000	EUR	1.236.544	1.179.136	0,06
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.620.000	EUR	1.634.021	1.508.615	0,07
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.628.500	0,08
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	4.610.000	EUR	4.132.804	2.694.545	0,13
MHP Lux SA 6.95% 03/04/2026	750.000	USD	668.860	340.991	0,02
Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/09/2026	1.500.000	EUR	1.481.770	1.389.750	0,07
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/03/2025	1.600.000	EUR	1.601.750	1.526.912	0,07
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.464.750	0,07
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.219.000	USD	1.091.683	1.072.149	0,05
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	281.000	USD	268.808	255.026	0,01
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	2.000.000	EUR	2.000.000	1.877.280	0,09
Rossini Sarl 5.48% 30/10/2025	500.000	EUR	491.750	491.460	0,02
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.048.769	0,15
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	460.445	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.800.000	EUR	1.780.686	1.089.000	0,05
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	678.943	0,03
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	2.797.707	0,14
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	528.777	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	733.000	USD	728.840	562.066	0,03
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	2.500.000	EUR	3.611.576	2.620.300	0,13
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	720.336	0,05
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.128.516	0,05
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024	2.500.000	EUR	2.499.663	1.918.581	0,09
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022 ¹	2.000.000	USD	1.824.449	-	-
Total Luxemburgo			64.372.052	49.384.677	2,40
MALASIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.000.000	USD	863.707	706.892	0,03
Total Malasia			863.707	706.892	0,03

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum - Valor sancionado.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026 / perpetual	2.300.000	USD	1.105.873	1.025.418	0,05
Total Malta			1.105.873	1.025.418	0,05
ISLAS MAURICIO					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.274.125	0,06
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	861.378	771.212	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	934.617	0,05
Total Islas Mauricio			3.187.057	2.979.954	0,15
MÉXICO					
Alfa SAB de CV 5.25% 25/03/2024	1.500.000	USD	1.488.007	1.393.015	0,07
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.169.965	0,06
America Movil SAB de CV 5.375% 04/04/2032	500.000	USD	447.848	423.214	0,02
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	887.545	0,04
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	789.852	0,04
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	200.000	USD	175.096	165.223	0,01
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020 ¹	1.647.000	USD	1.340.406	98	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.000.000	USD	868.125	820.548	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.206.623	1.037.249	0,05
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	800.000	USD	725.425	683.424	0,03
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	2.087.000	USD	1.717.609	1.502.229	0,07
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	430.000	USD	423.938	383.759	0,02
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.000.000	EUR	1.000.000	793.040	0,04
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.700.000	USD	1.416.878	1.238.431	0,06
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.700.000	EUR	1.372.750	1.330.777	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	360.001	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	692.045	0,03
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	754.000	USD	629.753	592.186	0,03
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	1.789.000	USD	1.549.497	1.525.038	0,07
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	680.000	USD	568.846	543.611	0,03
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	498.000	USD	308.529	366.031	0,02
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.190.000	USD	815.255	708.748	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	2.012.000	USD	1.806.154	1.780.684	0,09
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.200.000	USD	1.045.991	878.864	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.960	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	8.428	-
Total México			25.746.786	20.075.965	0,99
MONGOLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	395.000	USD	338.517	330.009	0,02
Total Mongolia			338.517	330.009	0,02
MARRUECOS					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	121.250	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	524.765	0,03
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.000.000	USD	1.714.701	1.563.776	0,08
Total Marruecos			2.546.793	2.209.791	0,12

¹Este valor ha incurrido en impago.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	837.920	0,04
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/01/2025	500.000	EUR	481.250	477.850	0,02
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/01/2028	1.250.000	USD	1.146.455	1.051.499	0,05
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.140.000	USD	1.031.968	993.330	0,05
Compact Bidco BV 5.75% 01/05/2026	1.000.000	EUR	1.000.550	676.160	0,03
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	959.400	0,05
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.328.827	0,06
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	500.000	USD	466.568	466.915	0,02
Equate Petrochemical BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	2.000.000	USD	1.784.846	1.628.672	0,08
Frigoglass Finance BV 6.875% 12/02/2025	2.000.000	EUR	1.944.783	480.940	0,02
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	621.008	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.038.768	0,05
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	730.000	EUR	730.000	689.609	0,03
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	2.500.000	EUR	1.784.891	1.639.727	0,08
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.107.756	0,05
Koninklijke KPN NV 6%	270.000	EUR	267.732	269.031	0,01
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	2.000.000	EUR	1.897.340	1.369.660	0,07
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.000.000	USD	930.859	724.029	0,04
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	773	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	31	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	515.802	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	897.751	0,04
OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	1.500.000	EUR	1.596.546	1.453.530	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/01/2030	1.160.000	USD	1.050.585	1.014.800	0,05
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031 ¹	1.080.000	USD	1.000.954	959.022	0,05
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	696.298	0,03
Promontoria Holding 264 BV 6.375% 01/03/2027	1.400.000	EUR	1.350.412	1.302.994	0,06
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	1.500.000	USD	1.354.780	1.168.152	0,06
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	675.000	USD	595.212	523.765	0,03
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	500.000	EUR	500.000	415.935	0,02
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	355.900	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	1.929.840	0,09
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN	1.290.000	EUR	1.290.000	1.170.301	0,06
Schoeller Packaging BV 6.375% 01/11/2024	3.000.000	EUR	3.004.800	2.063.430	0,10
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.000.000	USD	979.898	889.623	0,04
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.293.264	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.760.930	2.571.453	0,13
Telefonica Europe BV 5.875% / perpetual	3.000.000	EUR	3.273.323	2.976.150	0,14
Telefonica Europe BV 7.125%	600.000	EUR	600.000	611.208	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	369.935	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.002.800	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.057.575	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	1.911.040	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	805.199	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	3.000.000	USD	2.518.224	2.434.378	0,12
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	278.000	EUR	232.478	218.614	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	755.000	USD	680.516	649.940	0,03
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.312.033	0,06
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.329.966	0,06
United Group BV 4.625% 15/08/2028	700.000	EUR	700.000	512.876	0,02
United Group BV 5.25% 01/02/2030	850.000	EUR	850.000	609.025	0,03
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	600.000	USD	516.031	379.480	0,02

¹ 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	825.800	0,04
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.236.214	0,06
VZ Secured Financing BV 3.5% 15/01/2032	2.210.000	EUR	2.210.000	1.721.038	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.044.208	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV 3%	1.200.000	EUR	912.000	869.028	0,04
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	881.204	0,04
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	1.000.000	EUR	967.980	970.050	0,05
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	378.835	0,02
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.840.000	EUR	1.679.700	1.325.462	0,06
Ziggo Bond Co BV 6% 15/01/2027	1.248.000	USD	1.001.405	1.080.010	0,05
Total Países Bajos			76.007.493	64.098.797	3,08
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	315.000	USD	201.950	188.669	0,01
Total Nigeria			201.950	188.669	0,01
NORUEGA					
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	178.815	0,01
Total Noruega			203.000	178.815	0,01
OMÁN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	891.862	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	307.021	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	461.804	0,02
Total Omán			1.638.215	1.660.687	0,07
PAKISTÁN					
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	400.000	USD	136.898	131.242	0,01
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	600.000	USD	579.194	296.939	0,01
Total Pakistán			716.092	428.181	0,02
PANAMÁ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.300.000	USD	1.177.208	1.004.079	0,05
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	410.655	0,02
Carnival Corp - 20 - 7.625% 01/03/2026	740.000	EUR	740.000	592.614	0,03
Carnival Corp 10.125% 01/02/2026	1.500.000	EUR	1.567.200	1.485.090	0,07
Total Panamá			3.961.243	3.492.438	0,17
PERÚ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.297.319	1.230.218	0,06
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	127.847	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	2.000.000	USD	1.874.142	1.792.476	0,09
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	425.000	USD	417.469	382.088	0,02
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.315.067	0,06
Total Perú			5.116.627	4.847.696	0,24

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FILIPINAS					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	500.000	USD	427.633	379.536	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	327.544	0,02
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	798.838	0,04
Total Filipinas			1.768.214	1.505.918	0,08
POLONIA					
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	385.000	USD	380.495	370.379	0,02
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	435.000	USD	427.602	433.749	0,02
Total Polonia			808.097	804.128	0,04
PORTUGAL					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	2.700.000	EUR	2.700.000	2.557.251	0,12
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	4.400.000	EUR	4.625.350	4.160.288	0,20
Total Portugal			7.325.350	6.717.539	0,32
CATAR					
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	600.000	USD	593.580	543.770	0,03
QatarEnergy Trading LLC 3.125% 12/07/2041	1.750.000	USD	1.559.180	1.258.131	0,06
Total Qatar			2.152.760	1.801.901	0,09
RUMANÍA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	716.076	0,03
Total Rumanía			900.000	716.076	0,03
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	2.180.000	USD	1.882.996	1.676.961	0,08
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	2.923.898	0,14
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	1.650.000	USD	1.669.864	1.522.468	0,07
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.100.000	USD	1.062.373	1.019.246	0,05
Total Arabia Saudita			8.090.723	7.142.573	0,34
SERBIA					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	2.350.000	USD	1.885.366	1.578.689	0,08
Total Serbia			1.885.366	1.578.689	0,08
SINGAPUR					
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.301.462	0,06
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	598.014	0,03
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	904.305	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	1.993.840	0,10
United Overseas Bank Ltd 1.75% 16/03/2031 EMTN	800.000	USD	717.026	661.408	0,03
Total Singapur			5.988.844	5.459.029	0,26

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUDÁFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	1.360.000	USD	1.117.312	1.223.560	0,06
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	280.889	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	734.810	0,04
Total Sudáfrica			2.201.235	2.239.259	0,11
COREA DEL SUR					
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030	1.000.000	USD	875.266	739.592	0,04
POSCO 4.5% 04/08/2027	430.000	USD	421.693	378.815	0,02
Total Corea del Sur			1.296.959	1.118.407	0,06
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	813.000	USD	685.019	580.812	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	250.000	USD	218.561	178.641	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.875%	1.000.000	EUR	924.000	958.710	0,05
Banco de Sabadell SA 5.375% 08/09/2026 EMTN	800.000	EUR	798.312	793.232	0,04
Banco de Sabadell SA 8.516%	1.200.000	EUR	1.151.192	1.164.588	0,06
Banco Santander SA 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	828.072	0,04
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	716.175	0,03
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	1.765.152	0,09
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	600.000	EUR	597.198	546.384	0,03
CaixaBank SA 2.75% 14/07/2028 EMTN	600.000	EUR	583.320	587.928	0,03
CaixaBank SA 6.375% / perpetual	400.000	EUR	400.000	388.944	0,02
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	779.304	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.200.000	EUR	3.461.532	3.065.244	0,15
Cellnex Telecom SA 2.875% 18/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	981.280	966.300	0,05
Grifols Escrow Issuer SA 4.75% 15/10/2028	1.688.000	USD	1.469.453	1.368.541	0,07
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.000.000	EUR	1.012.406	920.150	0,04
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	900.000	EUR	807.308	728.577	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	1.000.000	EUR	894.900	908.170	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.300.000	EUR	1.300.000	992.719	0,05
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	1.500.000	EUR	1.381.498	1.338.510	0,07
Neinor Homes SA 4.5% 15/10/2026	960.000	EUR	960.000	811.450	0,04
Tendam Brands SAU 8.973% 31/03/2028	1.250.000	EUR	1.162.500	1.206.638	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	1.500.000	EUR	1.524.750	1.335.405	0,07
Total España			25.558.972	22.929.646	1,15
SUECIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.990.000	EUR	1.990.000	1.453.814	0,07
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.231.043	0,11
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN ²	460.000	EUR	460.000	383.741	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	1.000.000	EUR	1.000.889	905.220	0,04
Intrum AB 9.25% 15/03/2028	690.000	EUR	669.438	678.677	0,03
Preem Holdings AB 12% 30/06/2027	1.200.000	EUR	1.276.800	1.262.820	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.220.889	0,06
Verisure Holding AB 6.378% 15/04/2025	359.000	EUR	357.205	356.236	0,02
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	765.101	0,04
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028 EMTN	1.120.000	EUR	1.112.754	1.024.094	0,05
Total Suecia			11.906.589	10.281.635	0,50

¹ Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

² 437.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA					
Credit Suisse Group AG - A1ZAYF - 7.5% / perpetual	500.000	USD	368.827	406.165	0,02
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	450.000	USD	332.521	329.604	0,02
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	805.000	USD	721.973	540.212	0,03
UBS Group AG 7% / perpetual	1.260.000	USD	1.246.063	1.165.410	0,06
Total Suiza			2.669.384	2.441.391	0,13
TAILANDIA					
Export Import Bank of Thailand 3.902% 02/06/2027 EMTN	375.000	USD	349.895	332.273	0,02
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.131.862	0,06
GC Treasury Center Co Ltd 4.4% 30/03/2032 EMTN	320.000	USD	278.035	264.051	0,01
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.239.817	0,06
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	886.831	0,04
Total Tailandia			4.592.757	3.854.834	0,19
TURQUÍA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.000.000	USD	849.914	892.696	0,04
Akbank TAS 6.797% 27/04/2028	1.000.000	USD	869.574	882.305	0,04
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	1.000.000	USD	740.953	724.844	0,04
Arcelik AS 3% 27/05/2026	900.000	EUR	901.008	812.403	0,04
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.500.000	USD	1.163.070	1.143.092	0,06
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	2.074.000	USD	1.894.409	1.914.629	0,09
Turkiye Garanti Bankasi AS 7.177% 24/05/2027	1.000.000	USD	872.905	862.141	0,04
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8.25% 24/01/2024	395.000	USD	376.043	374.662	0,02
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	908.269	0,04
Total Turquía			8.596.085	8.515.041	0,41
UCRANIA					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	760.000	EUR	764.900	136.519	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	645.000	USD	565.168	125.573	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	400.000	USD	388.929	80.682	-
Total Ucrania			1.718.997	342.774	0,02
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	800.000	USD	716.929	700.964	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	171.930	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% 29/04/2028	230.000	USD	198.455	190.995	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	230.596	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	256.072	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.240.829	0,06
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.250.000	USD	1.154.094	1.057.402	0,05
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	284.054	0,01
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	450.000	USD	381.611	361.864	0,02
Mashreqbank PSC 7.875% 24/02/2033	430.000	USD	415.043	417.184	0,02
MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 EMTN	335.000	USD	300.689	283.717	0,01
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	465.000	USD	392.923	384.126	0,02
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.287.983	0,06
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	297.728	0,01
Total Emiratos Árabes Unidos			7.801.644	7.165.444	0,33

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO					
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	398.772	0,02
Barclays Plc 7.125% / perpetual	800.000	GBP	811.214	849.772	0,04
Barclays Plc 7.25% / perpetual	1.722.000	GBP	2.140.304	1.912.301	0,09
Barclays Plc 7.75% / perpetual	819.000	USD	712.931	743.235	0,04
Barclays Plc 8%	790.000	USD	769.006	695.341	0,03
Barclays Plc 8% / perpetual	958.000	USD	870.391	871.441	0,04
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	1.000.000	EUR	973.750	770.690	0,04
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	1.000.000	EUR	879.450	712.360	0,03
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	690.000	EUR	690.000	648.766	0,03
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	790.000	USD	641.364	709.553	0,03
DTEK Energy BV 7% 31/12/2027	189	USD	104	46	-
eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	500.000	EUR	513.307	436.200	0,02
Energia Group ROI Holdings DAC 4% 15/09/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.014.063	972.360	0,05
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.000.000	EUR	999.000	860.710	0,04
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.233.115	0,06
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	2.089.000	USD	1.912.478	1.939.359	0,09
Ithaca Energy North Sea Plc 9% 15/07/2026	1.600.000	USD	1.491.630	1.473.109	0,07
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.286.415	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	230.000	EUR	230.000	173.737	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	1.200.000	EUR	1.179.600	1.123.992	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.284.000	EUR	1.298.900	1.135.891	0,06
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	548.094	0,03
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	877.235	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	184.182	0,01
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	435.000	USD	435.022	431.874	0,02
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.084.919	0,05
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	845.000	EUR	867.452	143.016	0,01
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.375% 19/07/2022	200.000	USD	177.738	35.606	-
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	360.000	GBP	404.493	362.921	0,02
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	843.288	0,04
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.229.539	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	980.376	0,05
PeopleCert Wisdom Issuer Plc 5.75% 15/09/2026	720.000	EUR	720.000	667.620	0,03
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15/02/2025	1.200.000	EUR	1.234.200	1.046.340	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	774.248	0,04
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	429.230	0,02
SIG Plc 5.25% 30/11/2026	1.800.000	EUR	1.494.990	1.483.128	0,07
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.090.582	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 7.512% 31/07/2025	500.000	EUR	465.000	456.090	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	1.000.000	EUR	1.003.828	735.910	0,04
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	2.184.000	USD	1.935.497	1.627.610	0,08
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	980.000	USD	899.043	799.252	0,04
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026	1.820.000	GBP	2.139.208	1.454.247	0,07
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	810.000	EUR	810.000	662.677	0,03
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	1.440.000	EUR	1.440.000	1.119.672	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	2.724.000	USD	2.511.588	2.291.810	0,11
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	483.968	0,02
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	397.055	0,02
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1.500.000	EUR	1.454.000	1.462.815	0,07
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.051.553	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	1.000.000	USD	977.761	890.045	0,04
Total Reino Unido			50.949.245	44.592.067	2,13

¹ 850.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	110.000	USD	53.298	42.258	-
AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% 15/05/2027	770.000	USD	372.944	187.585	0,01
American Tower Corp 2.95% 15/01/2051	2.510.000	USD	1.630.620	1.454.942	0,07
American Tower Corp 3.1% 15/06/2050	1.155.000	USD	762.881	684.862	0,03
Apple Inc 2.375% 08/02/2041	435.000	USD	316.501	286.980	0,01
Apple Inc 2.65% 08/02/2051	945.000	USD	669.465	585.674	0,03
Apple Inc 2.65% 11/05/2050	5.375.000	USD	3.903.415	3.336.302	0,16
Apple Inc 2.7% 05/08/2051	500.000	USD	356.124	310.438	0,02
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.149.460	0,06
Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	1.557.000	USD	1.359.772	1.239.137	0,06
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	2.874.000	USD	2.379.377	2.143.846	0,10
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	929.000	USD	926.360	892.432	0,04
Bath & Body Works Inc 5.25% 01/02/2028	560.000	USD	502.126	490.392	0,02
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	1.887.000	USD	1.806.411	1.551.503	0,08
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	741.821	0,04
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	569.000	USD	530.889	525.234	0,03
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	890.000	USD	858.810	702.802	0,03
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.299.550	0,06
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.000.000	832.490	0,04
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.800.000	USD	3.371.063	3.376.401	0,16
Bristol-Myers Squibb Co 2.55% 13/11/2050	3.620.000	USD	2.405.795	2.131.569	0,10
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.207.000	USD	999.338	915.239	0,04
Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 01/03/2028	700.000	EUR	652.393	568.750	0,03
Centene Corp 2.5% 01/03/2031	2.050.000	USD	1.632.840	1.501.105	0,07
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	4.795.000	USD	3.799.372	3.514.401	0,17
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 01/04/2051	1.470.000	USD	974.447	837.497	0,04
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 01/06/2052	1.190.000	USD	821.905	697.152	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/06/2062	1.830.000	USD	1.168.875	1.010.397	0,05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/12/2061	430.000	USD	298.866	256.469	0,01
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	2.674.500	0,13
Citigroup Inc 4% / perpetual	149.000	USD	122.533	120.895	0,01
Coca-Cola Co 2.5% 01/06/2040	1.810.000	USD	1.326.939	1.230.630	0,06
Coca-Cola Co 2.75% 01/06/2060	859.000	USD	574.113	537.856	0,03
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.112.688	0,05
CrowdStrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.459.000	USD	1.210.593	1.156.660	0,06
Crown Castle Inc 2.9% 01/04/2041	2.685.000	USD	1.892.411	1.716.111	0,08
Crown Castle Inc 3.25% 15/01/2051	450.000	USD	314.688	276.072	0,01
DAE Funding LLC 3.375% 20/03/2028 EMTN	1.130.000	USD	965.370	935.997	0,05
Deutsche Bank AG NY 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	475.828	0,02
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	861.000	USD	672.029	800.857	0,04
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3.245.000	USD	2.597.350	2.834.134	0,14
Diversified Healthcare Trust 4.75% 01/05/2024	55.000	USD	47.122	44.320	-
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	800.875	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.325.000	USD	4.962.181	4.626.526	0,23
Ford Motor Co 4.75% 15/01/2043	4.515.000	USD	3.483.435	3.008.519	0,15
Ford Motor Co 6.1% 19/08/2032	302.000	USD	296.675	262.121	0,01
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.580.787	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	434.051	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 10/02/2029	80.000	USD	62.738	59.936	-
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/02/2028	3.925.000	USD	3.174.521	3.019.188	0,15
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024 EMTN	200.000	EUR	195.500	195.262	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.940.000	1.891.320	0,09
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	773.600	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 02/11/2027	320.000	USD	271.443	263.553	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2.760.000	USD	2.305.412	2.119.012	0,10
Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 09/01/2027	195.000	USD	171.237	165.035	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.233.193	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	669.000	USD	608.020	579.731	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	3.275.000	USD	3.045.563	2.765.238	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/06/2025	640.000	USD	581.436	577.226	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	1.049.000	USD	1.062.733	1.000.976	0,05
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	445.977	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01/03/2030	664.000	USD	615.242	564.554	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	936.000	USD	823.328	820.391	0,04
Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01/08/2030	936.000	USD	823.328	815.822	0,04
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	2.210.000	USD	1.770.026	1.855.137	0,09
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	2.880.000	USD	2.493.210	2.538.826	0,12
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	609.080	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	1.465.000	USD	1.218.810	1.145.026	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	785.842	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.007.000	USD	929.587	976.259	0,05
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	489.490	0,02
Graphic Packaging International LLC 4.125% 15/08/2024	439.000	USD	416.511	400.569	0,02
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	704.000	USD	644.954	566.386	0,03
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	1.075.000	USD	984.666	1.005.247	0,05
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	458.288	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	1.938.000	USD	1.738.330	1.824.507	0,09
Hyundai Capital America 2% 15/06/2028 EMTN	1.400.000	USD	1.178.122	1.068.696	0,05
ILFC E-Capital Trust I 6.28829% 21/12/2065	3.917.000	USD	2.457.877	2.165.406	0,11
ILFC E-Capital Trust II 6.53829% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.076.621	0,05
Intel Corp 3.1% 15/02/2060	750.000	USD	504.895	433.015	0,02
Intel Corp 3.2% 12/08/2061	2.470.000	USD	1.693.274	1.456.496	0,07
IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028	300.000	EUR	262.500	263.454	0,01
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	1.290.000	EUR	1.290.000	1.083.897	0,05
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	300.000	EUR	269.895	267.000	0,01
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.604.000	USD	1.379.976	1.327.431	0,06
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	738.164	0,04
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	222.685	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	268.576	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 15/07/2035	1.654.000	USD	1.423.822	1.479.542	0,07
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	378.872	0,02
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	6.815.000	USD	5.225.883	4.410.959	0,21
Mattel Inc 6.2% 01/10/2040	174.000	USD	192.459	139.559	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/04/2024	3.000.000	EUR	2.992.325	2.873.850	0,14
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.080.141	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	679.000	USD	606.705	597.488	0,03
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	684.000	USD	633.557	637.695	0,03
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	103.000	USD	91.536	88.732	-
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	741.661	0,04
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	1.536.000	USD	1.411.794	1.334.870	0,06
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	1.208.000	USD	1.098.059	1.101.581	0,05
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	1.342.000	USD	1.248.887	1.261.373	0,06
MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.420.000	USD	1.220.952	898.116	0,04
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	2.595.000	USD	2.238.902	1.982.776	0,10

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	1.000.000	EUR	1.053.196	912.320	0,04
Netflix Inc 4.875% 15/04/2028	1.152.000	USD	1.068.327	1.046.477	0,05
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	5.400.000	USD	5.628.682	5.211.525	0,25
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% 01/03/2025	3.805.000	USD	2.604.335	2.834.364	0,14
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	670.000	USD	393.942	609.733	0,03
NRG Energy Inc 5.75% 15/01/2028	42.000	USD	38.779	36.898	-
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	1.068.000	USD	927.254	941.641	0,05
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/06/2045	1.305.000	USD	997.259	974.999	0,05
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	747.000	USD	633.083	696.059	0,03
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	6.408.000	USD	6.260.397	6.069.302	0,30
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	855.000	USD	715.812	823.924	0,04
Olin Corp 5% 01/02/2030	1.107.000	USD	984.112	946.486	0,05
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	809.000	USD	684.319	716.847	0,03
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	450.916	0,02
Olympus Water US Holding Corp 3.875% 01/10/2028	470.000	EUR	470.000	377.998	0,02
OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	1.000.000	USD	813.346	764.816	0,04
OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	5.002.000	USD	4.553.770	4.472.156	0,22
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.223.838	0,06
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.000.000	USD	935.277	868.494	0,04
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.312.765	0,06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	2.630.000	USD	2.185.978	2.108.707	0,10
Prologis LP 2.125% 15/10/2050	1.880.000	USD	1.137.057	977.688	0,05
Prologis LP 3% 15/04/2050	965.000	USD	713.641	602.346	0,03
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	1.000.000	USD	883.299	915.446	0,04
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.000.000	USD	1.899.465	1.696.978	0,08
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	639.375	0,03
Service Properties Trust 4.95% 01/10/2029	515.000	USD	369.708	330.102	0,02
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	500.000	EUR	427.425	424.130	0,02
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	588.392	0,03
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	4.645.000	USD	3.798.497	3.425.440	0,17
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	867.050	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	126.000	USD	103.402	111.266	0,01
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	792.943	0,04
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.083.467	0,05
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	525.000	USD	467.014	417.137	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	607.000	USD	514.909	514.493	0,03
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	2.495.000	USD	2.734.330	2.765.365	0,13
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	2.116.000	USD	1.830.244	2.018.195	0,10
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	347.817	0,02
Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	758.000	USD	643.000	532.713	0,03
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	1.000.000	USD	856.550	824.483	0,04
Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/04/2025	565.000	USD	527.692	449.327	0,02
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	3.100.000	EUR	2.940.792	2.761.572	0,13
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.003.134	0,05
T-Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2031	5.700.000	USD	4.911.513	4.623.235	0,23
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	952.000	USD	843.695	836.279	0,04
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.457.000	USD	1.236.447	1.343.662	0,07
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	1.344.000	USD	1.126.128	1.198.650	0,06
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	422.000	USD	406.308	389.865	0,02
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	1.756.000	USD	1.523.326	1.392.377	0,07
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.137.315	0,06
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	695.000	USD	592.508	564.283	0,03
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	656.687	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	1.494.000	USD	1.344.952	1.192.484	0,06
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	113.000	USD	103.817	104.544	0,01
Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 01/09/2025	3.090.000	USD	2.607.241	1.983.275	0,10
Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	2.935.000	USD	1.901.928	1.681.881	0,08
Verizon Communications Inc 3% 20/11/2060	1.670.000	USD	1.145.059	936.029	0,05
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	2.112.000	USD	1.767.678	1.709.111	0,08
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	1.329.000	USD	1.074.005	1.170.105	0,06
Western Midstream Operating LP 5.3% 01/03/2048	1.421.000	USD	1.360.244	1.094.460	0,05
Western Midstream Operating LP 5.45% 01/04/2044	686.000	USD	676.914	537.243	0,03
Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032	2.760.000	USD	2.507.381	2.393.526	0,12
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	495.000	USD	450.320	463.039	0,02
Total Estados Unidos de América			213.492.174	200.116.616	9,73
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 ¹	4.890.000	USD	1.227.849	211.728	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026 ¹	1.365.000	USD	300.862	57.094	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024 ¹	1.385.000	USD	363.625	60.604	-
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 / FLAT/DFLT ¹	4.621.000	USD	1.567.991	394.706	0,02
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021 ¹	3.199.765	USD	1.008.584	140.013	0,01
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019 ¹	8.594.700	USD	3.276.611	631.285	0,03
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027 ¹	2.035.000	USD	683.451	164.631	0,01
Total Venezuela			8.428.973	1.660.061	0,08
ISLAS VÍRGENES					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.084.160	0,05
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	1.000.000	USD	873.156	875.502	0,04
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	422.923	0,02
Easy Tactic Ltd 7.5% 11/07/2028	206.037	USD	71.837	36.406	-
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	805.809	0,04
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	730.000	USD	623.094	595.881	0,03
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	200.000	USD	163.771	157.313	0,01
Franshion Brilliant Ltd 4.875% / perpetual	1.000.000	USD	759.885	656.191	0,03
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	398.965	0,02
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	313.000	USD	353.012	281.150	0,01
Total Islas Vírgenes			5.882.871	5.314.300	0,25
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			877.661.846	765.962.697	37,25
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	107.559.800	USD	97.025.839	96.357.229	4,69
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	10.425.000	USD	10.674.230	9.716.584	0,47
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.800.000	USD	5.495.129	5.434.740	0,26
Total Estados Unidos de América			113.195.198	111.508.553	5,42
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			113.195.198	111.508.553	5,42
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			990.857.044	877.481.825	42,67

¹Este valor ha incurrido en impago.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
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	1.210.000	USD	1.108.408	1.064.176	0,05
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6.125% 15/04/2032	909.000	USD	818.912	797.067	0,04
Mineral Resources Ltd 8% 01/11/2027	70.000	USD	66.556	66.921	-
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	5.147.000	USD	4.678.908	4.875.242	0,24
Mineral Resources Ltd 8.5% 01/05/2030	3.131.000	USD	2.981.532	2.996.430	0,15
Total Australia			9.654.316	9.799.836	0,48
BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	769.211	0,04
Total Bahamas			859.289	769.211	0,04
BÉLGICA					
LSF XI Magpie Bidco Sarl 7.25% 30/06/2027	1.600.000	EUR	1.387.951	1.399.680	0,07
Total Bélgica			1.387.951	1.399.680	0,07
BERMUDAS					
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	485.000	USD	487.158	467.686	0,02
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	783.322	0,04
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027	2.996.000	USD	2.602.825	2.422.738	0,12
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	2.472.000	USD	2.072.476	1.812.012	0,09
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	1.000.000	USD	864.592	801.593	0,04
VOC Escrow Ltd 5% 15/02/2028	2.780.000	USD	2.412.469	2.225.589	0,11
Total Bermudas			10.329.955	8.512.940	0,42
BRASIL					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	2.000.000	USD	1.762.766	1.746.489	0,09
Total Brasil			1.762.766	1.746.489	0,09
CANADÁ					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	1.595.000	USD	1.341.655	1.341.951	0,07
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.008.000	USD	839.985	770.406	0,04
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	2.065.000	USD	1.878.436	1.737.096	0,08
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	6.525.000	USD	5.699.544	5.788.098	0,28
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028	1.685.000	USD	1.379.000	1.002.332	0,05
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	132.818	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	6.477.000	USD	5.418.523	2.952.807	0,14
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01/11/2025	544.000	USD	475.676	434.879	0,02
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/02/2029	690.000	USD	587.814	311.947	0,02
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	158.000	USD	143.234	134.563	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	1.973.000	USD	1.742.329	1.627.371	0,08
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	539.000	USD	489.713	491.219	0,02
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.433.000	USD	1.312.059	1.188.292	0,06
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	820.684	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CANADA (cont.)					
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	175.357	0,01
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.080.000	USD	1.857.881	1.707.909	0,08
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	30	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	372.000	USD	323.602	336.796	0,02
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.810.000	USD	2.369.233	2.355.417	0,11
Parkland Corp/Alberta 4.5% 01/10/2029	500.000	USD	425.044	390.021	0,02
Parkland Corp/Alberta 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	245.713	0,01
Parkland Corp/Alberta 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	965.412	0,05
Strathcona Resources Ltd/Alberta 6.875% 01/08/2026	4.220.000	USD	3.534.053	2.911.197	0,14
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	3.460.000	USD	2.917.050	2.326.117	0,11
Total Canadá			37.222.052	30.148.432	1,47
ISLAS CAIMÁN					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	857.334	0,04
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/04/2029	2.260.000	USD	1.959.072	1.928.195	0,09
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	891.216	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.082.092	0,05
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	1.500.000	USD	1.369.320	1.268.194	0,06
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15/02/2025	3.095.000	USD	1.931.327	2.515.730	0,12
Transocean Inc 11.5% 30/01/2027	2.900.000	USD	2.074.995	2.698.759	0,13
Transocean Inc 7.5% 15/01/2026	800.000	USD	680.106	629.656	0,03
Transocean Inc 8% 01/02/2027	1.400.000	USD	1.259.049	1.064.840	0,05
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	775.000	USD	527.629	627.915	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	1.195.000	USD	932.994	1.021.413	0,05
Total Islas Caimán			13.639.212	14.585.344	0,69
CHILE					
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	806.784	0,04
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	152.706	0,01
VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15/04/2029	1.500.000	USD	1.019.365	818.046	0,04
Total Chile			2.091.582	1.777.536	0,09
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	706.839	645.434	0,03
Total Costa Rica			706.839	645.434	0,03
REPÚBLICA CHECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.000.000	USD	895.616	853.549	0,04
Total República Checa			895.616	853.549	0,04
DINAMARCA					
DKT Finance ApS 9.375% 17/06/2023	500.000	USD	485.316	462.347	0,02
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	150.000	EUR	150.000	152.162	0,01
Total Dinamarca			635.316	614.509	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCIA					
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	4.183.000	USD	3.537.617	2.983.068	0,15
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	859.000	USD	783.116	732.434	0,04
Altice France SA/France 5.125% 15/07/2029	905.000	USD	681.579	634.746	0,03
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	2.797.000	USD	2.418.781	2.427.473	0,12
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.545.000	USD	1.342.391	1.312.073	0,06
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	418.864	0,02
Total Francia			9.313.484	8.508.658	0,42
ALEMANIA					
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21/08/2026	2.150.000	EUR	2.020.961	2.038.996	0,10
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.357.695	0,07
Total Alemania			3.625.450	3.396.691	0,17
GIBRALTAR					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1.000.000	EUR	845.000	852.500	0,04
Total Gibraltar			845.000	852.500	0,04
HONG KONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.228.489	0,06
Total Hong Kong			1.327.774	1.228.489	0,06
INDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	244.745	0,01
Total India			253.681	244.745	0,01
INDONESIA					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.349.318	0,07
Total Indonesia			1.380.526	1.349.318	0,07
IRLANDA					
Ardagh Holdings USA Inc - 20 - 5.25% 15/08/2027	970.000	USD	827.425	681.631	0,03
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.013.000	USD	834.569	807.353	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	1.665.000	USD	1.359.374	1.237.365	0,06
Bank of Ireland Group Plc 6.75% 01/03/2033 EMTN	270.000	EUR	269.231	267.408	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.594% 06/12/2032 EMTN	1.020.000	GBP	1.187.728	1.140.344	0,06
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.311.131	0,06
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.513.000	USD	1.374.130	123.619	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	2.160.000	USD	1.925.824	283.345	0,01
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	768.476	0,04
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	997.000	USD	903.740	872.913	0,04
Total Irlanda			10.909.223	7.493.585	0,36
ISRAEL					
Bank Leumi Le-Israel BM 5.125% 27/07/2027	847.000	USD	831.476	785.248	0,04
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	2.000.000	USD	1.832.810	1.758.819	0,09
Total Israel			2.664.286	2.544.067	0,13

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ITALIA					
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/01/2028	910.000	EUR	910.000	744.371	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	1.354.000	USD	978.338	927.368	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	1.499.000	USD	1.342.165	1.348.138	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	254.000	USD	245.353	242.438	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	843.000	USD	821.591	799.185	0,04
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.146.707	0,06
Rimini Bidco SpA 7.296% 14/12/2026	2.340.000	EUR	2.304.900	2.076.610	0,10
Total Italia			8.022.347	7.284.817	0,37
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01/06/2025	257.000	USD	231.474	258.021	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1.173.000	USD	1.156.242	1.100.845	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01/07/2026	380.000	USD	313.363	287.664	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	804.000	USD	713.398	613.029	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 31/08/2026	2.925.000	USD	2.520.196	2.285.378	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15/01/2029	200.000	USD	203.759	188.196	0,01
Total Liberia			5.138.432	4.733.133	0,22
LUXEMBURGO					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	4.320.000	USD	3.689.098	3.188.441	0,16
Altice France Holding SA 10.5% 15/05/2027	1.345.000	USD	1.244.688	960.939	0,05
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	577.766	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	2.380.000	USD	2.107.364	2.188.217	0,11
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029 ¹	2.928.000	USD	2.448.058	2.057.625	0,10
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01/12/2040	1.500.000	USD	1.166.400	1.107.467	0,05
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	918.805	0,04
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	2.000.000	USD	1.776.098	1.576.463	0,08
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl 5.625% 15/12/2026	900.000	EUR	900.000	834.534	0,04
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	400.000	USD	337.539	335.442	0,02
Total Luxemburgo			15.676.179	13.745.699	0,68
MALASIA					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.656.682	1.832.860	0,09
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.115.249	0,05
Total Malasia			2.976.467	2.948.109	0,14
MALTA					
VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 6.375% 01/02/2030	3.350.000	USD	2.910.586	2.506.136	0,12
Total Malta			2.910.586	2.506.136	0,12
ISLAS MAURICIO					
India Airport Infra 6.25% 25/10/2025	250.000	USD	212.685	221.152	0,01
Total Islas Mauricio			212.685	221.152	0,01
MÉXICO					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.382.858	0,07
Oceanografía SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.474	-
Total México			1.789.043	1.385.332	0,07

¹Este valor ha incurrido en impago.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
MOZAMBIQUE					
Mozambique International Bond 5% 15/09/2031	812.000	USD	569.128	577.686	0,03
Total Mozambique			569.128	577.686	0,03
PAÍSES BAJOS					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	2.885.000	USD	2.589.061	2.482.411	0,12
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.076.000	USD	1.855.058	1.855.280	0,09
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	2.012.000	USD	1.677.036	1.225.392	0,06
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.000.000	USD	871.353	778.983	0,04
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	658.132	0,03
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	859.548	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	929.070	0,05
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	569.267	0,03
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	1.129.000	USD	948.338	883.196	0,04
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	716.336	0,03
Villa Dutch Bidco BV 9% 03/11/2029	940.000	EUR	872.564	883.769	0,04
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5.644.000	USD	4.900.444	4.252.210	0,21
Total Países Bajos			17.973.658	16.093.594	0,78
PANAMÁ					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	1.500.000	USD	1.350.226	1.213.155	0,06
Carnival Corp 10.5% 01/02/2026	1.417.000	USD	1.241.023	1.332.717	0,06
Carnival Corp 10.5% 01/06/2030	1.012.000	USD	962.664	768.342	0,04
Carnival Corp 4% 01/08/2028	800.000	USD	704.803	608.585	0,03
Carnival Corp 5.75% 01/03/2027	1.960.000	USD	1.578.759	1.296.731	0,06
Carnival Corp 6% 01/05/2029	1.321.000	USD	1.134.441	820.994	0,04
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	314.852	0,02
Carnival Corp 9.875% 01/08/2027	2.995.000	USD	2.729.157	2.649.491	0,13
Total Panamá			10.057.071	9.004.867	0,44
PERÚ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.265.144	0,06
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11/04/2038	750.000	USD	682.035	637.048	0,03
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	800.290	0,04
Total Perú			2.871.540	2.702.482	0,13
FILIPINAS					
International Container Terminal Services Inc 4.75% 17/06/2030	1.000.000	USD	971.310	814.036	0,04
Total Filipinas			971.310	814.036	0,04
SANTA LUCIA					
Digicel international Holdings Ltd - A28X9V - 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	26.706	-
Digicel international Holdings Ltd - A28X9Y - 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	59.791	-
Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	292.710	0,01
Digicel international Holdings Ltd REGS 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	129.992	0,01
Total Santa Lucía			650.367	509.199	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	683.000	EUR	640.313	487.566	0,02
Total Serbia			640.313	487.566	0,02
SINGAPUR					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	841.462	0,04
Total Singapur			949.856	841.462	0,04
COREA DEL SUR					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	878.210	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	874.715	0,04
Total Corea del Sur			1.836.622	1.752.925	0,08
SUECIA					
Assemblin Financing AB 7.046% 15/05/2025	2.200.000	EUR	2.200.000	2.147.090	0,10
Total Suecia			2.200.000	2.147.090	0,10
SUIZA					
Credit Suisse Group AG - A1ZAXM - 7.5% / perpetual	548.000	USD	466.165	334.494	0,02
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	973.000	USD	875.791	791.027	0,04
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	678.000	USD	583.201	456.053	0,02
Total Suiza			1.925.157	1.581.574	0,08
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 4.5% 14/09/2027 EMTN	410.000	USD	411.282	377.411	0,02
Total Emiratos Árabes Unidos			411.282	377.411	0,02
REINO UNIDO					
Barclays Plc 7.325% 02/11/2026	1.225.000	USD	1.225.306	1.188.913	0,06
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	347.132	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	866.130	0,04
Boparan Finance Plc 7.625% 30/11/2025	900.000	GBP	982.361	681.337	0,03
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 01/10/2026	1.580.000	USD	1.445.619	1.378.497	0,07
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	832.613	0,04
eG Global Finance Plc 6.75% 07/02/2025	1.075.000	USD	958.034	877.577	0,04
eG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	536.000	USD	490.072	467.572	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	866.109	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	440.201	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	941.000	USD	843.348	826.325	0,04
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	1.048.000	USD	899.559	987.531	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	920.464	0,04
Lloyds Banking Group Plc 8.5%	1.170.000	GBP	1.353.898	1.322.468	0,06
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	470.000	GBP	559.632	464.623	0,02
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.022.580	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	254.328	0,01
TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20/02/2025	1.090.000	GBP	1.311.597	957.243	0,05
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	886.000	USD	775.306	662.352	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.023.067	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2.000.000	GBP	2.197.688	1.747.730	0,09
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	3.565.000	USD	2.967.703	2.694.902	0,13
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.058.246	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.880.000	USD	1.586.220	1.431.213	0,07
Total Reino Unido			27.091.732	23.319.153	1,12
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Academy Ltd 6% 15/11/2027	2.130.000	USD	1.851.188	1.910.963	0,09
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.860.000	USD	1.614.933	1.604.018	0,08
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	113.290	0,01
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	318.000	USD	271.111	252.922	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.447.000	USD	1.294.279	1.257.524	0,06
Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/06/2030	366.000	USD	341.529	331.857	0,02
Akumin Escrow Inc 7.5% 01/08/2028	3.115.000	USD	2.475.806	1.744.371	0,08
Akumin Inc 7% 01/11/2025	5.315.000	USD	4.333.086	3.536.267	0,17
Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	281.610	0,01
Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.754.000	USD	1.459.365	1.377.660	0,07
Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1.539.000	USD	1.379.197	1.344.731	0,07
Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	323.000	USD	284.775	309.499	0,02
Allison Transmission Inc 3.75% 30/01/2031	1.054.000	USD	891.407	806.146	0,04
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	4.065.000	USD	3.291.213	3.656.500	0,18
American Tower Corp 3.7% 15/10/2049	310.000	USD	226.015	205.357	0,01
Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	1.345.000	USD	1.104.902	1.151.161	0,06
Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.399.000	USD	1.220.205	1.331.767	0,06
Arches Buyer Inc 4.25% 01/06/2028	1.344.000	USD	1.172.156	985.411	0,05
Arches Buyer Inc 6.125% 01/12/2028	878.000	USD	709.562	660.197	0,03
Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.375.000	USD	1.188.779	1.182.506	0,06
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 6% 15/06/2027	200.000	USD	187.485	183.155	0,01
Armor Holdco Inc 8.5% 15/11/2029	4.520.000	USD	3.703.882	3.181.682	0,15
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	297.000	USD	253.136	224.715	0,01
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	325.800	0,02
Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	2.942.000	USD	2.537.555	2.405.148	0,12
ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30/09/2028	2.901.000	USD	2.454.522	2.189.918	0,11
ASP Unifrax Holdings Inc 7.5% 30/09/2029	980.000	USD	794.161	582.812	0,03
Audacy Capital Corp 6.5% 01/05/2027	1.810.000	USD	1.520.873	311.630	0,02
Audacy Capital Corp 6.75% 31/03/2029	3.600.000	USD	2.051.895	607.168	0,03
Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	7.259.000	USD	4.942.978	2.074.485	0,10
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	206.973	0,01
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	373.000	USD	368.559	342.926	0,02
Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.646.000	USD	1.479.467	1.384.367	0,07
Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029	3.105.000	USD	2.545.348	2.407.484	0,12
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	823.000	USD	695.777	716.760	0,03
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	164.999	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	549.473	0,03
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01/04/2026	792.000	USD	694.119	521.076	0,03
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	5.875.000	USD	4.308.964	3.289.119	0,16
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	528.605	0,03
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	939.000	USD	844.941	856.736	0,04
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	1.203.000	USD	1.104.084	1.001.040	0,05
BellRing Brands Inc 7% 15/03/2030	2.475.000	USD	2.221.424	2.230.457	0,11

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.087.000	USD	1.039.276	973.905	0,05
Bloomin' Brands Inc / OSI Restaurant Partners LLC 5.125% 15/04/2029	2.415.000	USD	2.156.978	1.926.569	0,09
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	2.263.000	USD	2.024.791	1.834.848	0,09
Boyd Gaming Corp 4.75% 01/12/2027	68.000	USD	59.717	59.523	-
Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	961.000	USD	784.842	787.277	0,04
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	1.685.000	USD	1.436.915	1.411.074	0,07
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	2.546.000	USD	2.029.133	1.936.785	0,09
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/09/2027	399.000	USD	336.695	309.208	0,02
Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/09/2028	218.000	USD	183.958	151.605	0,01
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	2.734.000	USD	2.300.293	2.073.895	0,10
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	1.490.000	USD	1.400.511	1.366.151	0,07
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	132.275	0,01
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	652.000	USD	612.178	560.515	0,03
Callon Petroleum Co 8.25% 15/07/2025	2.212.000	USD	1.956.787	2.057.072	0,10
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.117.000	USD	1.007.305	938.385	0,05
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	231.874	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	573.046	0,03
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	821.000	USD	709.879	726.588	0,04
Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 01/08/2028	1.307.000	USD	1.162.636	1.124.063	0,05
Castle US Holding Corp 9.5% 15/02/2028	3.535.000	USD	2.648.706	1.283.497	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	2.732.000	USD	2.298.323	2.056.635	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	2.112.000	USD	1.704.512	1.469.109	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.828.000	USD	1.621.404	1.362.749	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.236.000	USD	3.753.584	3.269.569	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	1.225.000	USD	1.068.889	928.406	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1.306.000	USD	1.189.081	1.028.035	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.536.000	USD	1.303.423	1.305.064	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	289.916	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	2.723.633	0,13
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1.392.000	USD	1.252.870	1.177.380	0,06
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024 ¹	1.185.000	USD	897.167	1.038.159	0,05
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	855.000	USD	713.696	676.093	0,03
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1.385.000	USD	1.235.389	1.216.386	0,06
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1.048.000	USD	871.370	792.346	0,04
Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027	490.000	USD	424.561	436.618	0,02
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	771.000	USD	645.574	638.350	0,03
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	1.736.000	USD	1.451.796	1.406.741	0,07
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	160.000	USD	149.692	149.489	0,01
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	187.000	USD	173.690	178.809	0,01
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	656.000	USD	553.563	557.943	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.376.000	USD	1.125.654	1.100.310	0,05
Chord Energy Corp 6.375% 01/06/2026	1.214.000	USD	1.030.090	1.102.058	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/05/2030	1.466.000	USD	1.290.783	1.048.102	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	567.896	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	98.214	-
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	1.445.000	USD	1.233.880	1.229.777	0,06
Ciena Corp 4% 31/01/2030	2.000.000	USD	1.763.337	1.635.043	0,08
Citigroup Inc 5%	1.992.000	USD	1.784.045	1.651.293	0,08
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	588.215	0,03
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	925.370	0,05
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	660.000	USD	591.736	603.570	0,03
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.542.827	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	2.177.000	USD	1.878.641	1.766.098	0,09

¹ 375.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	523.000	USD	430.731	355.282	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	510.000	USD	449.457	347.598	0,02
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	725.000	USD	603.567	567.854	0,03
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	908.000	USD	793.658	787.189	0,04
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.301.000	USD	1.153.402	1.218.619	0,06
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029	1.094.000	USD	990.397	973.873	0,05
CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	5.035.000	USD	4.422.075	3.551.037	0,17
Comcast Corp 2.937% 01/11/2056	3.650.000	USD	2.533.194	2.129.466	0,10
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	5.100.000	USD	3.435.259	2.885.771	0,14
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.109.000	USD	945.102	826.245	0,04
CommScope Inc 6% 01/03/2026	1.797.000	USD	1.644.600	1.544.031	0,08
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	4.400.000	USD	3.802.782	2.959.843	0,14
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027 ¹	4.162.000	USD	3.740.535	3.045.035	0,15
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	323.900	0,02
CommScope Technologies LLC 6% 15/06/2025	1.979.000	USD	1.743.276	1.687.913	0,08
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	1.067.000	USD	926.092	861.448	0,04
Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	1.674.000	USD	1.454.263	1.281.479	0,06
CoreLogic Inc 4.5% 01/05/2028	3.880.000	USD	2.670.753	2.789.165	0,14
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.008.764	0,05
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	15.665.000	USD	12.413.038	11.797.371	0,57
Coty Inc 5% 15/04/2026	748.000	USD	624.400	669.012	0,03
Coty Inc 6.5% 15/04/2026 ²	1.340.000	USD	1.195.385	1.203.796	0,06
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	911.000	USD	812.778	699.325	0,03
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	560.920	0,03
CPI CG Inc 8.625% 15/03/2026	1.925.000	USD	1.731.411	1.776.646	0,09
Crestwood Midstream Finance Corp 8% 01/04/2029	2.207.000	USD	1.883.091	2.044.295	0,10
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	3.305.000	USD	2.894.562	2.988.730	0,15
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	47.965	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	2.746.000	USD	2.366.494	2.473.388	0,12
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	353.659	0,02
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	1.100.000	USD	908.190	714.214	0,03
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	329.000	USD	284.056	173.016	0,01
CSC Holdings LLC 5% 15/11/2031	760.000	USD	565.863	396.112	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4.457.000	USD	3.547.912	2.356.102	0,11
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.028.000	USD	2.829.630	2.328.631	0,11
CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025 - 18	496.000	USD	402.320	433.696	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	880.255	USD	577.080	655.706	0,03
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.041.000	USD	950.902	923.932	0,04
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	902.302	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	642.812	0,03
Dana Inc 5.625% 15/06/2028	778.000	USD	723.519	655.933	0,03
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	442.000	USD	409.706	402.335	0,02
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	243.000	USD	243.131	221.310	0,01
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.602.000	USD	2.189.167	1.806.272	0,09
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.345.000	USD	1.169.742	1.009.257	0,05
DCP Midstream Operating LP 3.25% 15/02/2032	5.100.000	USD	4.271.355	3.919.820	0,19
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.361.000	USD	1.054.289	1.262.143	0,06
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	8.684.000	USD	5.958.738	1.017.100	0,05
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	32.572	-
Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	6.110.000	USD	5.397.595	5.137.095	0,25
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	384.287	0,02
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	3.581.000	USD	3.108.912	2.842.789	0,14
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	2.841.000	USD	2.466.467	2.111.085	0,10

¹ 1.719.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 976.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	2.143.000	USD	1.861.208	1.410.133	0,07
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.253.000	USD	3.947.804	3.210.283	0,16
DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	1.328.000	USD	1.303.776	1.280.243	0,06
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	3.310.000	USD	2.671.826	1.932.159	0,09
Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/06/2025	1.497.000	USD	1.354.077	1.333.561	0,06
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	5.993.000	USD	5.146.456	4.879.866	0,24
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	821.000	USD	672.243	654.038	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	161.019	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	549.464	606.451	0,03
Embeckta Corp 5% 15/02/2030	2.060.000	USD	1.835.512	1.626.189	0,08
Embeckta Corp 6.75% 15/02/2030	660.000	USD	591.021	555.025	0,03
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	6.730.000	USD	5.922.778	5.027.022	0,24
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	844.000	USD	757.852	717.983	0,03
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	155.966	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	474.195	0,02
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1.277.000	USD	1.167.199	1.124.741	0,05
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	2.025.000	USD	1.166.208	522.504	0,03
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	121.000	USD	107.675	110.225	0,01
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	639.000	USD	571.525	571.984	0,03
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	7.100.000	USD	5.741.479	3.426.095	0,17
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.870.000	USD	2.410.006	2.095.120	0,10
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.460.787	0,07
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	2.215.000	USD	1.770.247	1.909.393	0,09
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	1.846.000	USD	1.562.138	1.561.416	0,08
Frontier Communications Holdings LLC 5% 01/05/2028	211.000	USD	179.021	173.122	0,01
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	445.000	USD	374.305	322.101	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	232.000	USD	197.691	202.171	0,01
Frontier Communications Holdings LLC 6% 15/01/2030	590.000	USD	509.214	432.064	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 01/05/2029	1.531.000	USD	1.281.659	1.172.985	0,06
Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/05/2030	2.038.000	USD	2.071.737	1.952.508	0,10
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	247.000	USD	203.686	202.319	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	357.952	0,02
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.117.000	USD	1.000.843	973.383	0,05
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.565.000	USD	2.185.467	2.217.328	0,11
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	2.496.000	USD	2.068.828	1.403.677	0,07
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.400.000	USD	1.173.857	1.000.929	0,05
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	787.000	USD	669.984	625.574	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.193.000	USD	1.099.337	968.574	0,05
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	4.078.000	USD	3.399.567	2.739.682	0,13
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1.879.000	USD	1.588.939	1.259.216	0,06
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	2.033.000	USD	1.906.459	1.677.432	0,08
Harsco Corp 5.75% 31/07/2027	50.000	USD	45.070	36.419	-
Hartford Financial Services Group Inc 6.73114% 12/02/2047	1.603.000	USD	1.302.695	1.253.323	0,06
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	1.654.000	USD	1.364.180	1.332.561	0,06
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	354.000	USD	324.622	318.151	0,02
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	2.647.000	USD	2.376.960	2.296.720	0,11
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	125.513	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	1.456.000	USD	1.190.782	1.022.031	0,05
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	55.143	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.261.000	USD	1.147.979	1.100.098	0,05
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	2.810.000	USD	2.403.744	2.187.442	0,11
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	973.000	USD	859.920	825.270	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	78.000	USD	71.893	72.136	-
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	130.997	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	1.390.000	USD	1.146.331	1.058.927	0,05
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	644.000	USD	527.199	522.224	0,03
Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 6.375% 15/04/2027	1.014.000	USD	932.483	935.151	0,05
Home Point Capital Inc 5% 01/02/2026	4.665.000	USD	3.428.083	2.974.978	0,14
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.585.000	USD	2.300.399	2.330.848	0,11
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	333.000	USD	302.125	298.407	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	960.000	USD	859.166	837.991	0,04
iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	413.000	USD	379.271	353.054	0,02
iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	1.759.041	0,09
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	5.255.000	USD	4.718.088	4.827.138	0,24
ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.297.441	0,06
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	298.934	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.718.000	USD	1.374.798	1.480.965	0,07
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	661.647	0,03
iStar Inc 4.25% 01/08/2025	1.768.000	USD	1.592.162	1.613.026	0,08
iStar Inc 5.5% 15/02/2026	950.000	USD	796.946	887.094	0,04
Jacobs Entertainment Inc 6.75% 15/02/2029	2.535.000	USD	2.246.793	2.149.680	0,10
KB Home 7.25% 15/07/2030	467.000	USD	436.224	423.794	0,02
Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.663.000	USD	1.447.447	1.316.625	0,06
Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	1.625.000	USD	1.333.552	1.226.154	0,06
Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	822.000	USD	630.300	722.066	0,04
Lannett Co Inc 7.75% 15/04/2026	5.535.000	USD	4.190.733	1.218.763	0,06
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	3.070.000	USD	2.478.226	1.812.228	0,09
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	3.015.000	USD	2.264.076	1.882.168	0,09
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	1.044.000	USD	875.542	711.378	0,03
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	1.207.000	USD	989.362	811.577	0,04
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	1.770.000	USD	1.540.009	1.306.375	0,06
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	2.771.609	0,13
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	4.030.000	USD	3.194.747	1.714.293	0,08
Lincoln National Corp 7.00721% 17/05/2066	2.671.000	USD	2.037.255	1.901.472	0,09
Lions Gate Capital Holdings LLC 5.5% 15/04/2029	1.485.000	USD	1.245.843	802.088	0,04
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.452.000	USD	1.207.143	1.176.212	0,06
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	3.145.000	USD	2.717.621	2.650.346	0,13
Lumen Technologies Inc 4% 15/02/2027	1.005.000	USD	856.668	800.111	0,04
Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	2.047.000	USD	1.829.413	1.663.589	0,08
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1.285.000	USD	1.052.718	862.398	0,04
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	802.000	USD	675.853	619.958	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	245.000	USD	202.162	157.250	0,01
Mattel Inc 5.45% 01/11/2041	666.000	USD	529.420	506.953	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.5% 15/04/2024	1.356.000	USD	1.241.883	1.233.430	0,06
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.165.000	USD	4.382.453	4.056.987	0,20
Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029	6.173.000	USD	5.285.337	4.646.538	0,23
Medline Borrower LP 5.25% 01/10/2029	1.155.000	USD	1.012.961	858.028	0,04
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	700.000	USD	612.236	617.869	0,03
Michaels Cos Inc 5.25% 01/05/2028	2.070.000	USD	1.741.032	1.566.043	0,08
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.030.000	USD	2.519.017	2.434.505	0,12
ModivCare Escrow Issuer Inc 5% 01/10/2029	1.315.000	USD	1.133.996	1.033.271	0,05
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028	1.621.000	USD	1.449.307	1.386.048	0,07
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	908.000	USD	810.590	808.245	0,04
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	298.110	0,01
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	1.578.000	USD	1.331.743	1.227.654	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
NCR Corp 5% 01/10/2028	718.000	USD	601.528	578.349	0,03
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1.134.000	USD	950.386	877.162	0,04
NCR Corp 5.25% 01/10/2030	750.000	USD	621.145	574.231	0,03
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	634.000	USD	565.289	568.767	0,03
NCR Corp 6.125% 01/09/2029	723.000	USD	647.078	631.207	0,03
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	320.000	USD	287.984	280.590	0,01
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	327.000	USD	291.899	300.267	0,01
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/02/2026	1.640.000	USD	1.352.020	1.366.121	0,07
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/04/2026	1.710.000	USD	1.210.379	1.229.724	0,06
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	995.000	USD	836.832	869.121	0,04
Northern Oil and Gas Inc 8.125% 01/03/2028	1.300.000	USD	1.097.523	1.166.803	0,06
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	151.000	USD	127.879	126.714	0,01
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	118.355	0,01
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	899.000	USD	807.437	742.879	0,04
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	320.242	0,02
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	607.000	USD	511.136	434.771	0,02
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	478.000	USD	406.999	337.272	0,02
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	220.909	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	303.000	USD	271.044	273.093	0,01
Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/07/2044	145.000	USD	91.290	109.061	0,01
Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/03/2040	305.000	USD	329.356	279.405	0,01
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.351.757	0,11
Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/03/2046	288.000	USD	312.910	276.194	0,01
Occidental Petroleum Corp 7.15% 15/05/2028	975.000	USD	998.385	945.304	0,05
Ohio National Financial Services Inc 5.8% 24/01/2030	1.745.000	USD	1.578.138	1.506.774	0,07
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.475.000	USD	1.252.329	1.223.853	0,06
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	4.175.000	USD	3.604.212	3.391.833	0,17
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	637.683	0,03
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	1.025.000	USD	848.896	762.731	0,04
Owens & Minor Inc 6.625% 01/04/2030	1.680.000	USD	1.527.064	1.341.277	0,07
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	329.000	USD	289.973	305.957	0,01
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	90.000	USD	84.569	80.745	-
Pactiv Evergreen Group Issuer Inc 4% 15/10/2027	1.275.000	USD	1.077.820	1.059.137	0,05
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027 ¹	1.719.000	USD	1.491.658	1.216.065	0,06
Patrick Industries Inc 7.5% 15/10/2027	1.167.000	USD	1.074.358	1.066.128	0,05
PDC Energy Inc 5.75% 15/05/2026	949.000	USD	862.656	846.511	0,04
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	955.000	USD	864.277	887.933	0,04
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	2.000.000	USD	1.574.995	1.452.331	0,07
PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	975.000	USD	837.593	826.692	0,04
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	1.030.000	USD	864.451	767.256	0,04
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	938.000	USD	802.910	680.308	0,03
Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	2.327.000	USD	1.838.412	2.131.312	0,10
PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	621.000	USD	524.029	528.896	0,03
PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	1.460.000	USD	1.351.766	1.364.623	0,07
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.148.000	USD	1.014.336	932.835	0,05
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2.550.000	USD	2.366.244	2.159.346	0,11
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	1.113.000	USD	969.274	987.470	0,05
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 6.25% 15/01/2028	1.920.000	USD	1.723.287	1.642.268	0,08
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	2.088.000	USD	1.732.440	1.139.034	0,06
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	6.570.000	USD	5.503.546	5.648.907	0,28
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	6.223.000	USD	4.972.672	3.097.652	0,15
Rithm Capital Corp 6.25% 15/10/2025	2.360.000	USD	1.987.431	1.979.017	0,10
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	3.620.000	USD	2.979.926	2.583.532	0,13

¹Este valor ha incurrido en impago.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Salem Media Group Inc 6.75% 01/06/2024	2.148.000	USD	1.655.789	1.928.865	0,09
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.446.000	USD	1.193.863	1.120.598	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	888.000	USD	804.406	753.716	0,04
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01/03/2030	213.000	USD	186.556	168.584	0,01
Scientific Games International Inc 7% 15/05/2028	1.099.000	USD	1.001.841	984.327	0,05
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	158.739	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	597.000	USD	539.519	489.850	0,02
Service Properties Trust 3.95% 15/01/2028	525.000	USD	377.513	346.188	0,02
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	5.070.000	USD	3.675.752	3.135.348	0,15
Service Properties Trust 4.95% 15/02/2027	1.825.000	USD	1.487.291	1.346.798	0,07
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2.370.000	USD	1.953.438	1.912.349	0,09
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	721.940	0,04
Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	4.094.000	USD	3.414.602	2.860.525	0,14
Sinclair Television Group Inc 5.5% 01/03/2030	1.529.000	USD	1.379.181	995.265	0,05
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	382.624	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.099.000	USD	953.220	846.104	0,04
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	67.774	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	822.000	USD	732.118	702.603	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	535.000	USD	421.171	478.244	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6% 01/11/2028	2.693.000	USD	2.308.092	2.257.603	0,11
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	4.905.000	USD	3.843.434	2.642.656	0,13
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1.593.000	USD	1.309.937	1.154.543	0,06
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	199.000	USD	160.760	165.767	0,01
SPX FLOW Inc 8.75% 01/04/2030 ¹	2.065.000	USD	1.762.472	1.499.532	0,07
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	307.000	USD	269.209	235.644	0,01
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	1.332.000	USD	1.148.261	1.153.439	0,06
Staples Inc 7.5% 15/04/2026	1.972.000	USD	1.749.313	1.581.425	0,08
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1.958.000	USD	1.723.651	1.591.773	0,08
Stericycle Inc 3.875% 15/01/2029	559.000	USD	484.209	456.738	0,02
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	713.000	USD	633.289	654.711	0,03
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	2.970.000	USD	2.515.789	2.215.847	0,11
Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp 5.875% 15/05/2025	3.290.000	USD	2.867.086	2.874.608	0,14
Summit Midstream Finance Corp 8.5% 15/10/2026	549.000	USD	466.116	482.482	0,02
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026 ²	953.000	USD	815.711	797.511	0,04
Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.483.000	USD	1.260.556	1.246.818	0,06
Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	444.057	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.036.000	USD	933.617	912.029	0,04
Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	444.053	0,02
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1.612.000	USD	1.361.202	860.942	0,04
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	719.000	USD	645.335	636.398	0,03
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	446.000	USD	378.206	403.688	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.125.000	USD	3.638.795	3.346.999	0,16
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	50.000	USD	44.711	42.089	-
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	809.000	USD	721.098	720.008	0,04
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	834.000	USD	743.382	731.826	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	2.405.000	USD	2.141.044	2.018.059	0,10
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	1.007.000	USD	943.989	892.661	0,04
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.548.366	0,08
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	1.505.000	USD	1.409.596	1.392.483	0,07
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	689.309	0,03
Tronox Inc 4.625% 15/03/2029	3.710.000	USD	2.924.620	2.879.982	0,14
Tutor Perini Corp 6.875% 01/05/2025 ³	1.965.000	USD	1.687.486	1.611.033	0,08

¹ 1.763.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 315.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 559.700 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.899.000	USD	1.616.927	1.539.022	0,07
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	1.779.000	USD	1.612.784	1.662.500	0,08
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.092.000	USD	1.026.534	1.031.673	0,05
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	1.910.000	USD	1.595.989	1.657.767	0,08
United Rentals North America Inc 6% 15/12/2029	1.487.000	USD	1.434.917	1.379.493	0,07
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	1.061.000	USD	904.711	790.941	0,04
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/11/2025	169.000	USD	143.811	143.125	0,01
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	3.623.000	USD	3.168.733	2.918.123	0,14
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.414.000	USD	1.252.308	1.272.183	0,06
Univision Communications Inc 7.375% 30/06/2030	206.000	USD	191.977	184.198	0,01
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	7.225.000	USD	5.934.114	5.722.525	0,28
USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	1.166.000	USD	1.041.780	1.018.968	0,05
Vector Group Ltd 10.5% 01/11/2026	535.000	USD	476.321	498.361	0,02
Vector Group Ltd 5.75% 01/02/2029	2.080.000	USD	1.710.737	1.687.348	0,08
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	2.295.000	USD	1.926.793	1.756.651	0,09
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	540.000	USD	452.672	431.610	0,02
Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	1.113.000	USD	960.352	890.233	0,04
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	591.149	575.469	0,03
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/06/2025	341.000	USD	304.119	306.068	0,01
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 5.75% 01/02/2027	599.000	USD	526.032	546.495	0,03
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	2.259.000	USD	1.863.771	1.722.386	0,08
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.232.000	USD	1.085.244	1.043.261	0,05
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	113.000	USD	96.818	86.664	-
Vistra Corp 7% / perpetual	1.735.000	USD	1.542.634	1.482.728	0,07
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.466.000	USD	1.257.292	1.279.146	0,06
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	660.000	USD	616.241	590.509	0,03
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.669.000	USD	1.385.526	1.331.494	0,06
Western Global Airlines LLC 10.375% 15/08/2025	2.585.000	USD	2.227.289	1.839.013	0,09
WeWork Cos Inc 7.875% 01/05/2025	6.335.000	USD	5.102.007	2.210.557	0,11
Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/08/2028	1.710.000	USD	1.583.363	1.308.781	0,06
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	5.491.000	USD	4.137.560	2.570.390	0,13
Total Estados Unidos de América			556.130.481	486.880.289	23,76
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	642.347	259.119	0,01
Total Venezuela			642.347	259.119	0,01
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			771.150.921	676.643.844	32,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			771.150.921	676.643.844	32,99

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Lumileds Dp Tm Dly Drw 2.28.23	6.761	USD	218.223	202.090	0,01
Lumileds TI B L+350 6.30.35	4.157	USD	134.182	124.262	0,01
Bowlero Corp / preference	2.410	USD	2.141.937	2.303.303	0,11
Copper Earno CTF - AI	39.688	USD	181.481	195.233	0,01
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	2.453.991	0,12
First Wave Marine Inc ¹	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	2.340.768	0,11
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.683	-
Homer City Holdings LLC Ser A	85.721	USD	3.224.654	803	-
Monitronics International Inc	167.726	USD	2.498.126	23.574	-
New Cotai - Share Class B ²	7	USD	-	-	-
Total Estados Unidos de América			15.347.605	7.672.707	0,37
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			15.347.605	7.672.707	0,37
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
BRASIL					
OAS SA % 00/01/1900	270.393	USD	-	253	-
Total Brasil			-	253	-
LUXEMBURGO					
Intelsat SA 17/02/2027 ³	6	USD	-	-	-
Total Luxemburgo			-	-	-
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Guitar Center Warrant Tranch 1	4.821	USD	401.277	178.520	0,01
Guitar Center Warrant Tranch 2	5.246	USD	190.826	63.802	-
Guitar Center Warrant Tranch 3	425	USD	15.460	5.169	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	511.544	0,02
Total Estados Unidos de América			2.609.988	759.035	0,03
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			2.609.988	759.288	0,03
3) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
BERMUDAS					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	71.639	USD	93.651	6.041	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	45.531	USD	204.564	11.305	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 ⁴	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Total Bermudas			1.713.501	17.346	-

¹ Este valor fue excluido de bolsa en agosto de 2005.

² Este valor no está cotizado y nunca se le ha asignado valor.

³ Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

⁴ Se han dado instrucciones para que las acciones PIK tengan un precio de cero.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
CANADÁ					
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	4.277.000	USD	3.896.398	3.887.271	0,19
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 ¹	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 ¹	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 ¹	1.958.000	USD	603.139	-	-
Total Canadá			4.880.260	3.887.271	0,19
LUXEMBURGO					
Intelsat S.A. 8.5% 15/10/2021 ²	979.000	USD	-	-	-
Total Luxemburgo			-	-	-
PAÍSES BAJOS					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	497.537	0,02
Total Países Bajos			600.000	497.537	0,02
SINGAPUR					
SingTel 10.25% 28/07/2014 ¹	128.000	USD	31.514	-	-
SingTel 4.25% 15/12/2016 ¹	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25% 21/10/2017 ¹	272.000	USD	66.125	-	-
Total Singapur			555.639	-	-
ESPAÑA					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19L 1.5% 26/10/2024 ²	251.834	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19G 1.5% 26/10/2024 ²	251.834	USD	267.838	-	-
Total España			267.838	-	-
REINO UNIDO					
Avianca Midco 2 Plc 9% 01/12/2028	3.812.860	USD	3.128.642	2.608.000	0,13
Total Reino Unido			3.128.642	2.608.000	0,13
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Avaya Inc 8% 15/12/2027	4.125.000	USD	3.892.427	1.275.474	0,06
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	2.825.000	USD	2.707.493	2.624.871	0,13
Chesapeake Energy 0% 18 - 31/12/2999 ³	4.605.000	USD	-	-	-
ESC CB CHESAPEAKE ENER ³	1.705.000	USD	-	-	-
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	2.336.000	USD	2.191.939	1.482.914	0,07
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	619.940	0,03
ESC GCB 5.25% 1/12/2023 ²	3.431.000	USD	-	-	-
ESC GCB 5.95% 15/12/2026 ²	1.411.000	USD	-	-	-
MONITRONICS 9.125% 12-1.4.20 CONTRA ⁴	4.503.000	USD	-	-	-
Silver Airways 11% 7/1/2028	3.540.029	USD	3.184.943	3.234.039	0,16
Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	431.108	0,02
Total Estados Unidos de América			13.185.926	9.668.346	0,47
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			24.331.806	16.678.500	0,81

¹ Este valor no está cotizado ni es negociable.

² Declarado en quiebra. No ha habido pujas de bonos durante un tiempo.

³ Este valor está en situación de impago/depósito y representa una deuda potencial futura.

⁴ Este valor ya no existe, fue canjeado como parte de un proceso de quiebra.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
4) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ¹	251.722	USD	25.412.780	23.661.468	1,15
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	1.153.384	USD	112.061.049	106.312.323	5,18
Total Irlanda			137.473.829	129.973.791	6,33
LUXEMBURGO					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ¹	79.646	USD	7.017.224	8.444.090	0,41
Total Luxemburgo			7.017.224	8.444.090	0,41
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			144.491.053	138.417.881	6,74
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: PRÉSTAMO A PLAZO					
CANADÁ					
Arctic Can Frn 21 - 31/12/2027 TI	1.788.874	USD	1.515.379	1.668.609	0,08
Total Canadá			1.515.379	1.668.609	0,08
LUXEMBURGO					
Travelport Finance Luxembourg Sarl 11.3869% 28/02/2025	1.525.112	USD	1.369.535	1.428.854	0,07
Travelport Finance Luxembourg Sarl 11.5173% 29/05/2026	1.922.312	USD	1.449.539	1.217.293	0,06
Total Luxemburgo			2.819.074	2.646.147	0,13
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
1236904 BC Ltd 9.8843% 04/03/2027	5.054.188	USD	4.070.675	4.510.765	0,22
AgroFresh Inc 10.6369% 27/12/2024	3.135.741	USD	2.653.275	2.872.042	0,14
Avaya Frn 20-15.12.27 Tib	600.069	USD	199.510	187.350	0,01
Avaya Frn 21-15.12.27 /tlb2	1.128.129	USD	376.165	356.224	0,02
Boardriders Inc 12.3916% 23/04/2024	3.468.723	USD	3.006.529	2.681.374	0,13
Carestream Health Inc 11.8581% 26/09/2027	9.801.495	USD	10.005.099	6.933.829	0,34
Castle US Holding Corp 8.1416% 24/01/2027	1.066.895	USD	728.466	608.548	0,03
Castle US Holding Corp 8.3916% 31/01/2027	557.927	USD	381.080	316.930	0,02
ConvergeOne Holdings Inc 9.7884% 04/01/2026	4.393.850	USD	3.676.030	2.364.466	0,12
DMT Solutions Global Corp 11.8916% 02/07/2024	3.972.578	USD	3.352.777	3.502.010	0,17
East Valley Tourist Development Authority 12.2573% 23/11/2026	3.759.693	USD	3.253.878	3.417.103	0,17
Envision Healthcare Corp % 31/03/2027	1.208.538	USD	1.169.496	1.003.577	0,05
Envision Healthcare Corp 8.4565% 31/03/2027	9.056.245	USD	4.751.470	2.885.100	0,14
EPIC Y-Grade Services LP 9.3299% 30/06/2027	14.204.590	USD	10.676.382	11.845.476	0,58
Gatesair Frn 22-01.08.27 TI	2.213.000	USD	2.105.242	2.036.230	0,10
JC Penney Corp Inc 8.9764% 23/06/2023	3.072.024	USD	1.180.326	288	-
Libbey Glas Frn-21.11.27/tl	3.261.588	USD	2.964.588	2.826.862	0,14
LifeScan Global Corp 10.7673% 19/06/2024	10.682.373	USD	8.791.381	7.176.033	0,35
Mashantucket Western Pequot Tribe 9.375% 16/02/2025	1.924.317	USD	1.704.328	1.681.355	0,08
Mavenir Systems Inc 10.3542% 18/08/2028	1.033.348	USD	924.310	791.531	0,04
Mavenir Systems Inc 9.1029% 18/08/2026	2.743.655	USD	2.325.530	2.075.897	0,10
Mountaineer Frn - 22/10/2028 /TI	3.090.750	USD	2.547.650	1.858.273	0,09
Revlon Consumer Products Corp 7.8843% 07/09/2023	7.310.441	USD	5.009.245	1.267.212	0,06
Sunset Debt Frn - 17/09/2028 /TI	2.839.915	USD	2.395.429	2.167.356	0,11
Syniverse Holdings LLC/DE 11.6042% 10/05/2027	3.381.525	USD	3.079.070	2.752.588	0,13
Team Health Holdings Inc 9.6081% 17/02/2027	2.952.284	USD	2.230.237	2.067.774	0,10
Total Estados Unidos de América			83.558.168	70.186.193	3,44

¹ OICVM.

GLOBAL HIGH YIELD

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: PRÉSTAMO A PLAZO			87.892.621	74.500.949	3,65
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			274.673.073	238.029.325	11,60
D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Bill 0% 17/01/2023	3.243.800	USD	3.040.424	3.034.766	0,15
United States Treasury Bill 0% 23/03/2023	3.270.300	USD	3.040.975	3.035.629	0,15
Total Estados Unidos de América			6.081.399	6.070.395	0,30
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			6.081.399	6.070.395	0,30
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			6.081.399	6.070.395	0,30
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			2.042.762.437	1.798.225.389	87,56
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				255.563.695	12,44
TOTAL PATRIMONIO NETO				2.053.789.084	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	877.481.825	42,10
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	676.643.844	32,46
OTROS VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	238.029.325	11,42
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	6.070.395	0,29
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	5.241.557	0,25
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	427.156	0,02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	212.614.288	10,20
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	9.296.795	0,45
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	6.195.740	0,30
OTROS ACTIVOS	52.388.252	2,51
TOTAL	2.084.389.177	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	23,72
Estados, provincias y municipios	7,09
Fondos de inversión	6,91
Difusión de noticias	6,77
Bancos e instituciones financieras	5,33
Petróleo	4,25
Varios	3,04
Ocio	2,84
Formación sanitaria y servicios sociales	2,28
Químicas	2,17
Inmobiliarias	2,14
Servicios públicos	2,04
Transporte	1,98
Software para Internet	1,53
Otros servicios	1,50
Construcción y auxiliar de la construcción	1,36
Industria del automóvil	1,32
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,21
Distribución comercial	1,20
Artes gráficas y edición	0,88
Alimentación y destilerías	0,74
Productos forestales e industria papelera	0,66
Bienes de consumo	0,65
Electrónica y equipos electrónicos	0,54
Minería e industrias pesadas	0,49
Equipos de oficina y ordenadores	0,47
Metales preciosos	0,47
Tecnología aeroespacial	0,42
Entidades hipotecarias y de financiación	0,41
Semiconductores para electrónica	0,39
Seguros	0,34
Industria del embalaje y de contenedores	0,33
Mecánica y maquinaria	0,30
Textil	0,25
Grupos industriales privados	0,22
Agricultura y pesca	0,21
Biotecnología	0,21
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,21
Neumáticos y caucho	0,18
Metales no ferrosos	0,15
Servicios medioambientales y reciclado	0,14
Bienes de equipo varios	0,12
Fotografía y óptica	0,08
Supranacionales	0,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	87,56
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	12,44
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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	5.157	AUD	117.533	100.010	0,01
BHP Group Ltd	4.366	AUD	129.303	126.588	0,02
Coles Group Ltd	10.221	AUD	112.716	108.590	0,01
Dexus	19.409	AUD	101.042	95.579	0,01
Goodman Group	7.756	AUD	96.501	85.555	0,01
Total Australia			557.095	516.322	0,06
CANADÁ					
Canadian Natural Resources Ltd	2.823	CAD	162.436	146.785	0,02
Constellation Software Inc	59	CAD	91.657	86.250	0,01
Enbridge Inc	4.329	CAD	172.304	158.423	0,02
Metro Inc	1.868	CAD	103.537	96.845	0,01
Nutrien Ltd	980	CAD	75.906	66.991	0,01
Royal Bank of Canada	2.613	CAD	250.443	230.027	0,03
Shopify Inc	2.304	CAD	91.226	74.900	0,01
Suncor Energy Inc	5.112	CAD	162.014	151.833	0,02
Toronto-Dominion Bank	3.593	CAD	230.473	217.831	0,03
Waste Connections Inc	980	USD	137.542	121.723	0,02
Total Canadá			1.477.538	1.351.608	0,18
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.307	USD	462.763	272.957	0,03
Total Islas Caimán			462.763	272.957	0,03
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	60	DKK	123.863	126.028	0,02
DSV A/S	761	DKK	114.524	112.209	0,01
Genmab A/S	398	DKK	174.976	157.403	0,02
Novo Nordisk A/S	1.521	DKK	180.826	191.852	0,02
Total Dinamarca			594.189	587.492	0,07
FRANCIA					
Air Liquide SA	1.188	EUR	164.747	157.291	0,02
BNP Paribas SA	2.630	EUR	140.985	140.048	0,02
Dassault Systemes SE	2.846	EUR	100.176	95.327	0,01
Engie SA	6.747	EUR	94.059	90.329	0,01
Kering SA	214	EUR	121.818	101.757	0,01
L'Oreal SA	455	EUR	161.959	151.788	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	370	EUR	273.701	251.563	0,03
Pernod Ricard SA	5.633	EUR	1.104.812	1.035.064	0,13

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCE (cont.)					
Sanofi	11.499	EUR	1.005.253	1.033.071	0,13
Teleperformance	490	EUR	105.889	109.123	0,01
Thales SA	933	EUR	112.693	111.307	0,01
TotalEnergies SE	3.077	EUR	186.177	180.466	0,02
Total Francia			3.572.269	3.457.134	0,42
ALEMANIA					
Allianz SE	1.046	EUR	213.814	210.141	0,03
HelloFresh SE	13.486	EUR	1.004.091	276.868	0,03
Mercedes-Benz Group AG	1.213	EUR	75.153	74.478	0,01
RWE AG	3.742	EUR	157.203	155.630	0,02
SAP SE	1.488	EUR	155.475	143.428	0,02
Siemens AG	965	EUR	126.659	125.103	0,02
Total Alemania			1.732.395	985.648	0,13
HONG KONG					
AIA Group Ltd	20.827	HKD	203.806	217.026	0,03
HKT Trust & HKT Ltd	77.002	HKD	90.998	88.466	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.422	HKD	130.527	138.526	0,02
Total Hong Kong			425.331	444.018	0,06
IRLANDA					
Accenture Plc	4.675	USD	1.391.561	1.168.870	0,15
Aon Plc	1.815	USD	518.440	510.428	0,06
Johnson Controls International plc	2.094	USD	135.142	125.571	0,02
Linde Plc	555	USD	181.377	169.623	0,02
Medtronic Plc	11.578	USD	1.127.841	843.141	0,11
Total Irlanda			3.354.361	2.817.633	0,36
JAPÓN					
Bandai Namco Holdings Inc	9.600	JPY	666.295	566.790	0,07
Canon Inc	4.900	JPY	109.575	99.362	0,01
Capcom Co Ltd	2.700	JPY	78.481	80.721	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3.800	JPY	95.877	90.886	0,01
FANUC Corp	1.200	JPY	170.140	169.026	0,02
Hoya Corp	1.400	JPY	137.042	126.312	0,02
ITOCHU Corp	3.500	JPY	104.463	103.048	0,01
Kao Corp	2.800	JPY	106.456	104.489	0,01
KDDI Corp	5.200	JPY	148.831	147.043	0,02
Keyence Corp	300	JPY	119.345	109.545	0,01
Kirin Holdings Co Ltd	8.000	JPY	120.584	114.247	0,01
Murata Manufacturing Co Ltd	1.900	JPY	98.734	88.889	0,01
Nintendo Co Ltd	19.700	JPY	841.290	773.908	0,10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.800	JPY	101.062	101.518	0,01
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.400	JPY	171.254	161.307	0,02
SMC Corp	300	JPY	128.994	118.408	0,01
Sony Group Corp	1.200	JPY	94.030	85.515	0,01
Subaru Corp	3.500	JPY	53.996	50.393	0,01
Toyota Motor Corp	8.300	JPY	116.178	106.831	0,01
Total Japón			3.462.627	3.198.238	0,38

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
JERSEY					
Ferguson Plc	1.091	GBP	118.167	128.377	0,02
Total Jersey			118.167	128.377	0,02
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	98	EUR	143.488	126.263	0,02
Airbus SE	810	EUR	88.479	89.926	0,01
ASML Holding NV	460	EUR	258.183	231.748	0,03
LyondellBasell Industries NV	1.526	USD	126.004	118.720	0,01
NN Group NV	2.689	EUR	109.254	102.612	0,01
Total Países Bajos			725.408	669.269	0,08
NORUEGA					
DNB Bank ASA	6.624	NOK	122.938	122.513	0,02
Total Noruega			122.938	122.513	0,02
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	44.100	SGD	87.265	84.417	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	75.300	SGD	145.265	135.197	0,02
Total Singapur			232.530	219.614	0,03
ESPAÑA					
Iberdrola SA	19.092	EUR	206.275	208.676	0,03
Total España			206.275	208.676	0,03
SUECIA					
Alleima AB	4.648	SEK	25.507	16.059	-
Evolution AB	1.127	SEK	109.545	102.908	0,01
Total Suecia			135.052	118.967	0,01
SUIZA					
ABB Ltd	4.801	CHF	143.731	136.432	0,02
Chubb Ltd	1.058	USD	225.646	218.688	0,03
Cie Financiere Richemont SA	6.806	CHF	795.626	826.436	0,10
Nestle SA	12.533	CHF	1.430.840	1.359.893	0,17
Novartis AG	2.503	CHF	213.495	211.891	0,03
Roche Holding AG	2.808	CHF	930.191	826.116	0,10
Sika AG	614	CHF	148.381	137.858	0,02
Sonova Holding AG	1.454	CHF	488.837	322.925	0,04
Total Suiza			4.376.747	4.040.239	0,51
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	3.950	GBP	156.495	144.091	0,02
BAE Systems Plc	11.549	GBP	113.468	111.425	0,01
BP Plc	23.989	GBP	138.763	128.404	0,02
British American Tobacco Plc	28.762	GBP	1.012.094	1.063.787	0,13

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Diageo Plc	3.641	GBP	161.207	149.788	0,02
HSBC Holdings Plc	41.692	GBP	247.076	242.333	0,03
Intertek Group Plc	2.491	GBP	117.155	113.259	0,01
London Stock Exchange Group Plc	10.035	GBP	848.573	807.115	0,10
RELX Plc	4.357	GBP	117.123	112.359	0,01
Rio Tinto Plc	1.926	GBP	125.068	125.863	0,02
Shell Plc	7.051	GBP	200.363	184.852	0,02
SSE Plc	6.293	GBP	125.009	121.430	0,02
Unilever Plc	3.938	GBP	189.741	185.619	0,02
Total Reino Unido			3.552.135	3.490.325	0,43
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	1.281	USD	156.733	143.938	0,02
Abbott Laboratories	2.405	USD	251.303	247.407	0,03
AbbVie Inc	1.784	USD	279.282	270.145	0,03
Adobe Inc	2.660	USD	1.053.159	838.763	0,11
Advanced Micro Devices Inc	2.977	USD	224.479	180.670	0,02
Agilent Technologies Inc	1.026	USD	154.441	143.866	0,02
Alphabet Inc A	19.882	USD	2.395.001	1.643.653	0,21
Alphabet Inc C	5.079	USD	500.476	422.263	0,05
Amazon.com Inc	7.212	USD	676.267	567.635	0,07
American Express Co	942	USD	144.184	130.410	0,02
American Tower Corp	780	USD	164.253	154.838	0,02
Apple Inc	24.534	USD	3.556.815	2.986.837	0,38
Applied Materials Inc	7.510	USD	960.010	685.241	0,09
Archer-Daniels-Midland Co	1.091	USD	94.068	94.916	0,01
Automatic Data Processing Inc	1.997	USD	412.023	446.947	0,06
Avantor Inc	24.606	USD	755.902	486.241	0,06
Bank of America Corp	8.730	USD	321.000	270.918	0,03
Bank of New York Mellon Corp	3.735	USD	166.536	159.304	0,02
Becton Dickinson and Co	3.012	USD	631.442	717.687	0,09
Berkshire Hathaway Inc	1.175	USD	363.586	340.087	0,04
BlackRock Inc	335	USD	232.956	222.432	0,03
Blackstone Inc	894	USD	79.480	62.147	0,01
Boston Scientific Corp	17.809	USD	684.398	772.099	0,10
Bristol-Myers Squibb Co	3.326	USD	259.355	224.226	0,03
Broadcom Inc	437	USD	233.870	228.943	0,03
Catalent Inc	9.118	USD	836.245	384.541	0,05
Caterpillar Inc	921	USD	211.473	206.732	0,03
CF Industries Holdings Inc	1.435	USD	150.796	114.558	0,01
Charles Schwab Corp	4.938	USD	394.855	385.231	0,05
Charter Communications Inc	244	USD	92.728	77.527	0,01
Cheniere Energy Inc	1.021	USD	173.897	143.461	0,02
Chevron Corp	1.839	USD	327.418	309.283	0,04
Chipotle Mexican Grill Inc	99	USD	156.432	128.706	0,02
Cisco Systems Inc	3.587	USD	173.245	160.117	0,02
Citigroup Inc	4.246	USD	199.671	179.945	0,02
Coca-Cola Co	4.002	USD	247.276	238.526	0,03
Colgate-Palmolive Co	12.249	USD	914.763	904.285	0,11
Comcast Corp	5.144	USD	183.099	168.551	0,02
Conoco Phillips	2.040	USD	244.725	225.552	0,03

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Copart Inc	2.219	USD	143.465	126.601	0,02
Costco Wholesale Corp	534	USD	279.673	228.410	0,03
Crown Castle Inc	968	USD	132.971	123.026	0,02
CSX Corp	5.055	USD	160.539	146.736	0,02
CVS Health Corp	1.433	USD	141.804	125.127	0,02
Danaher Corp	617	USD	163.842	153.445	0,02
Deere & Co	523	USD	224.006	210.111	0,03
Dollar General Corp	690	USD	171.346	159.206	0,02
Dow Inc	2.994	USD	148.239	141.361	0,02
DR Horton Inc	1.974	USD	164.895	164.875	0,02
eBay Inc	12.066	USD	768.129	468.847	0,06
Edwards Lifesciences Corp	2.062	USD	154.723	144.152	0,02
Electronic Arts Inc	895	USD	113.686	102.461	0,01
Eli Lilly & Co	835	USD	300.937	286.228	0,04
Emerson Electric Co	934	USD	86.882	84.067	0,01
Enphase Energy Inc	359	USD	111.781	89.127	0,01
EOG Resources Inc	1.160	USD	159.909	140.776	0,02
Equifax Inc	3.308	USD	785.272	602.430	0,08
Equitable Holdings Inc	3.937	USD	121.400	105.872	0,01
Estee Lauder Cos Inc	2.361	USD	677.460	548.876	0,07
Exxon Mobil Corp	4.051	USD	438.090	418.670	0,05
Fastenal Co	2.830	USD	141.603	125.477	0,02
Fortinet Inc	1.941	USD	100.231	88.916	0,01
General Dynamics Corp	776	USD	190.222	180.401	0,02
Global Payments Inc	2.817	USD	327.179	262.155	0,03
Home Depot Inc	1.058	USD	332.921	313.122	0,04
Honeywell International Inc	1.108	USD	236.267	222.482	0,03
IDEXX Laboratories Inc	242	USD	100.095	92.505	0,01
Intel Corp	5.449	USD	159.186	134.942	0,02
Intercontinental Exchange Inc	9.324	USD	1.025.967	896.275	0,11
Intuit Inc	389	USD	153.991	141.866	0,02
Intuitive Surgical Inc	648	USD	170.174	161.112	0,02
IQVIA Holdings Inc	3.722	USD	799.649	714.547	0,09
Jacobs Solutions Inc	2.720	USD	339.693	306.011	0,04
Johnson & Johnson	6.074	USD	1.033.208	1.005.362	0,13
JPMorgan Chase & Co	3.196	USD	428.937	401.578	0,05
Keysight Technologies Inc	656	USD	115.253	105.151	0,01
Lowe's Cos Inc	1.083	USD	223.574	202.180	0,03
Lululemon Athletica Inc	382	USD	141.099	114.673	0,01
Marsh & McLennan Cos Inc	705	USD	118.583	109.312	0,01
Mastercard Inc	4.016	USD	1.243.053	1.308.488	0,17
McDonald's Corp	983	USD	260.440	242.727	0,03
Merck & Co Inc	2.977	USD	318.416	309.485	0,04
Meta Platforms Inc	2.671	USD	306.387	301.174	0,04
Micron Technology Inc	1.808	USD	101.247	84.670	0,01
Microsoft Corp	15.641	USD	4.161.730	3.514.662	0,44
Morgan Stanley	1.538	USD	139.035	122.521	0,02
Motorola Solutions Inc	360	USD	95.174	86.930	0,01
Nasdaq Inc	1.527	USD	101.543	87.778	0,01
Netflix Inc	476	USD	141.249	131.518	0,02
NextEra Energy Inc	2.553	USD	210.037	199.982	0,03
NIKE Inc	4.711	USD	634.737	516.499	0,07
Norfolk Southern Corp	634	USD	157.944	146.386	0,02

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Northern Trust Corp	1.249	USD	112.958	103.560	0,01
NRG Energy Inc	2.434	USD	100.372	72.570	0,01
NVIDIA Corp	2.108	USD	346.485	288.651	0,04
ON Semiconductor Corp	1.851	USD	135.205	108.172	0,01
Oracle Corp	1.190	USD	95.972	91.141	0,01
PayPal Holdings Inc	2.105	USD	160.321	140.471	0,02
PepsiCo Inc	1.755	USD	316.212	297.080	0,04
Pfizer Inc	5.461	USD	265.930	262.189	0,03
PNC Financial Services Group Inc	1.015	USD	165.876	150.208	0,02
PPG Industries Inc	3.045	USD	426.915	358.752	0,05
Procter & Gamble Co	2.070	USD	299.890	293.960	0,04
Prudential Financial Inc	1.700	USD	178.379	158.428	0,02
Public Storage	433	USD	125.306	113.677	0,01
QUALCOMM Inc	1.190	USD	146.200	122.585	0,02
Quest Diagnostics Inc	667	USD	94.076	97.770	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Inc	282	USD	205.878	190.640	0,02
S&P Global Inc	2.928	USD	1.125.585	918.907	0,12
Salesforce Inc	1.077	USD	167.630	133.801	0,02
Snowflake Inc	355	USD	49.272	47.746	0,01
Starbucks Corp	2.191	USD	217.493	203.652	0,03
Stryker Corp	2.207	USD	524.774	505.589	0,06
Synchrony Financial	4.841	USD	176.733	149.052	0,02
Synopsys Inc	409	USD	134.877	122.361	0,02
Tesla Inc	2.082	USD	393.713	240.301	0,03
Texas Instruments Inc	1.133	USD	198.584	175.399	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	469	USD	255.182	241.999	0,03
Tractor Supply Co	491	USD	107.923	103.500	0,01
Trade Desk Inc	1.426	USD	72.224	59.899	0,01
Travelers Cos Inc	1.084	USD	199.840	190.433	0,02
Truist Financial Corp	2.691	USD	122.365	108.497	0,01
Union Pacific Corp	902	USD	190.483	175.008	0,02
United Parcel Service Inc	2.918	USD	530.332	475.301	0,06
UnitedHealth Group Inc	2.227	USD	1.188.552	1.106.312	0,14
Veeva Systems Inc	610	USD	112.782	92.239	0,01
Verisk Analytics Inc	680	USD	121.332	112.406	0,01
Verizon Communications Inc	4.034	USD	152.756	148.924	0,02
Vertex Pharmaceuticals Inc	554	USD	170.243	149.903	0,02
VICI Properties Inc	4.833	USD	160.576	146.722	0,02
Visa Inc	7.109	USD	1.383.698	1.383.898	0,17
Walmart Inc	1.434	USD	212.290	190.515	0,02
Walt Disney Co	8.721	USD	1.088.561	709.937	0,09
Waste Management Inc	922	USD	150.194	135.529	0,02
WEC Energy Group Inc	1.419	USD	136.642	124.662	0,02
Wells Fargo & Co	4.791	USD	223.160	185.355	0,02
WW Grainger Inc	1.070	USD	471.201	557.683	0,07
Zoetis Inc	848	USD	126.955	116.444	0,01
Total Estados Unidos de América			51.857.442	45.131.747	5,74
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			76.965.262	67.760.777	8,56

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	782.161	USD	27.259.342	25.976.760	3,28
Total Irlanda			27.259.342	25.976.760	3,28
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			27.259.342	25.976.760	3,28
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	946.000	AUD	514.466	489.234	0,06
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	573.000	USD	526.740	483.876	0,06
Total Australia			1.041.206	973.110	0,12
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	800.000	EUR	865.696	693.488	0,09
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	800.000	EUR	857.376	631.264	0,08
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.400.000	EUR	640.603	532.854	0,07
Total Austria			2.363.675	1.857.606	0,24
BÉLGICA					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	400.000	EUR	399.064	400.376	0,05
Total Bélgica			399.064	400.376	0,05
ISLAS CAIMÁN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	823.100	0,10
Total Islas Caimán			1.009.319	823.100	0,10
CROACIA					
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	948.000	EUR	1.006.539	784.271	0,10
Total Croacia			1.006.539	784.271	0,10
REPÚBLICA CHECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	968.000	EUR	1.006.062	622.414	0,08
Total República Checa			1.006.062	622.414	0,08
EGIPTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.163.000	USD	960.750	897.240	0,11
Total Egipto			960.750	897.240	0,11

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCIA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	300.000	GBP	460.757	295.320	0,04
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	31.500.000	EUR	32.307.182	31.825.080	4,02
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	403.410	0,05
MACIF 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	445.320	0,06
Societe Generale SA 9.375%	500.000	USD	488.738	478.730	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	620.568	0,08
Total Francia			35.274.921	34.068.428	4,31
ALEMANIA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	609.420	537.036	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	43.700.000	EUR	46.230.676	45.260.527	5,71
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	392.304	0,05
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	537.777	0,07
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	222.228	0,03
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	800.000	EUR	797.600	773.184	0,10
Total Alemania			48.985.618	47.723.056	6,03
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	680.000	EUR	675.757	547.624	0,07
Total Grecia			675.757	547.624	0,07
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	616.000	EUR	734.580	596.732	0,08
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	8.000.000.000	IDR	472.389	471.034	0,06
Total Indonesia			1.206.969	1.067.766	0,14
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	669.000	EUR	719.683	598.340	0,08
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	482.022	0,06
Total Irlanda			1.331.539	1.080.362	0,14
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	707.671	0,09
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	932.000	EUR	929.101	703.921	0,09
Total Italia			1.860.243	1.411.592	0,18
JAPÓN					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	661.000	EUR	663.842	370.947	0,05
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	725.710	0,09
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	572.000	EUR	564.227	465.225	0,06
Total Japón			2.001.558	1.561.882	0,20

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
LUXEMBURGO					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	800.000	EUR	778.480	321.328	0,04
ADLER Group SA 2.25% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	67.134	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	667.715	0,08
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	872.000	EUR	884.330	653.180	0,07
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	472.000	EUR	556.195	394.644	0,05
Total Luxemburgo			3.095.609	2.104.001	0,25
ISLAS MAURICIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	812.000	USD	667.520	732.660	0,09
Total Islas Mauricio			667.520	732.660	0,09
MÉXICO					
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	24.500	MXN	112.037	108.889	0,01
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	97.700	MXN	452.651	456.128	0,06
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	664.000	EUR	632.792	469.441	0,06
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	548.000	EUR	642.201	529.006	0,07
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	149.855	MXN	569.111	616.378	0,08
Total México			2.408.792	2.179.842	0,28
PAÍSES BAJOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	407.190	0,05
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	872.000	EUR	901.639	699.702	0,09
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	593.691	0,07
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	500.000	EUR	496.135	497.310	0,06
AT Securities BV 5.25% / perpetual	750.000	USD	670.373	323.261	0,04
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	620.520	504.222	0,06
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	871.000	EUR	947.517	659.791	0,08
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	225.276	0,02
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	736.204	0,09
Total Países Bajos			6.045.687	4.646.647	0,56
NUEVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.177.361	0,15
Total Nueva Zelanda			1.476.082	1.177.361	0,15
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	11.000.000	NOK	965.672	891.285	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.900.000	NOK	531.456	492.077	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	4.181.000	NOK	394.374	362.602	0,05
Total Noruega			1.891.502	1.745.964	0,22
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.103.361	0,14
Total Perú			1.138.458	1.103.361	0,14

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
POLONIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	640.248	0,08
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	4.200.000	PLN	606.100	589.039	0,07
Total Polonia			1.429.772	1.229.287	0,15
PORTUGAL					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	284.139	0,04
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	283.656	0,04
Total Portugal			605.625	567.795	0,08
RUMANÍA					
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	1.500.000	EUR	1.359.430	1.038.765	0,13
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.300.000	EUR	1.164.183	864.253	0,11
Total Rumanía			2.523.613	1.903.018	0,24
RUSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031 ¹	92.298.000	RUB	991.833	-	-
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025 ¹	900.000	EUR	989.550	-	-
Total Rusia			1.981.383	-	-
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	600.000	EUR	621.000	587.028	0,07
Total San Marino			621.000	587.028	0,07
SUDÁFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.300.000	ZAR	452.051	407.071	0,05
Total Sudáfrica			452.051	407.071	0,05
ESPAÑA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	600.000	EUR	642.384	488.784	0,06
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	595.518	481.002	0,06
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.000.000	EUR	991.610	796.520	0,10
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	800.000	EUR	807.216	583.856	0,07
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	596.886	458.178	0,06
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	789.000	EUR	789.000	704.056	0,09
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	300.000	EUR	350.187	281.931	0,03
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	27.568.000	EUR	28.264.390	27.951.195	3,53
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	278.780	0,04
Total España			33.415.219	32.024.302	4,04
SUECIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	564.000	EUR	585.770	412.036	0,05
Total Suecia			585.770	412.036	0,05

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum - Valor sancionado.

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
SUIZA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	973.000	USD	892.242	727.537	0,09
Total Suiza			892.242	727.537	0,09
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 02/09/2070 EMTN	400.000	USD	262.850	232.051	0,03
Total Emiratos Árabes Unidos			262.850	232.051	0,03
REINO UNIDO					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	800.000	EUR	793.232	569.888	0,07
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	1.100.000	EUR	1.093.554	777.183	0,10
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	181.286	171.561	0,02
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	319.739	234.705	0,02
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	650.000	EUR	649.750	520.332	0,07
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	424.000	USD	374.852	315.983	0,04
Total Reino Unido			3.412.413	2.589.652	0,32
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	600.000	EUR	612.600	535.218	0,07
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	400.000	EUR	399.804	379.520	0,05
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	636.419	0,08
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	759.654	0,10
Southern Co 1.875% 15/09/2081	1.000.000	EUR	1.000.000	778.000	0,10
Total Estados Unidos de América			3.771.126	3.088.811	0,40
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			165.799.934	151.277.251	19,08
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	278.200	USD	18.286.250	19.531.999	2,47
Total Irlanda			18.286.250	19.531.999	2,47
LUXEMBURGO					
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF ¹	161.162	EUR	7.735.380	7.738.193	0,98
Total Luxemburgo			7.735.380	7.738.193	0,98
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			26.021.630	27.270.192	3,45
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	25.000.000	EUR	24.942.246	24.992.000	3,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	25.000.000	EUR	24.885.718	24.959.250	3,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	EUR	24.916.819	24.930.250	3,15
Total Italia			74.744.783	74.881.500	9,45
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			74.744.783	74.881.500	9,45

¹ ETF.

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
6) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	930.000	USD	877.187	818.176	0,10
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.700.000	USD	2.746.548	2.540.347	0,32
United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042	1.070.000	USD	966.869	880.074	0,11
Total Estados Unidos de América			4.590.604	4.238.597	0,53
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO			4.590.604	4.238.597	0,53
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			375.381.555	351.405.077	44,35
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
INDONESIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	895.000	USD	882.674	807.852	0,10
Total Indonesia			882.674	807.852	0,10
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	200.000	USD	193.583	189.629	0,02
Total Italia			193.583	189.629	0,02
LUXEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	665.000	USD	561.782	505.930	0,06
Total Luxemburgo			561.782	505.930	0,06
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	607.493	0,08
Total Filipinas			756.662	607.493	0,08
ESPAÑA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	432.042	0,05
Total España			600.000	432.042	0,05
REINO UNIDO					
Virgin Money UK Plc 8.25% / perpetual	200.000	GBP	235.047	204.150	0,03
Total Reino Unido			235.047	204.150	0,03
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	424.762	0,05
Total Estados Unidos de América			654.271	424.762	0,05
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			3.884.019	3.171.858	0,39
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			3.884.019	3.171.858	0,39

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
ALEMANIA					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 8.8% 25/08/2023 EMTN	2.500.000	PLN	531.650	534.077	0,07
Total Alemania			531.650	534.077	0,07
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			531.650	534.077	0,07
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	12.743.806	EUR	18.529.494	15.595.870	1,97
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ¹	678.335	EUR	66.764.098	58.228.285	7,35
PIMCO GIS Global Bond Fund ¹	2.076.211	EUR	39.115.092	32.866.420	4,15
Total Irlanda			124.408.684	106.690.575	13,47
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	61.610	EUR	10.319.048	8.762.244	1,11
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund ¹	6.447.348	EUR	65.200.446	56.994.560	7,19
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	544.646	EUR	60.341.377	48.952.822	6,18
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund ^{1,2}	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	745.942	EUR	73.586.929	68.037.413	8,59
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	188.020	USD	17.375.448	15.043.354	1,90
Jupiter JGF - Dynamic Bond ¹	1.367.678	EUR	19.885.871	16.713.023	2,11
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ¹	466.649	EUR	46.679.900	42.507.069	5,37
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond ¹	672.566	EUR	67.897.836	57.786.831	7,29
Total Luxemburgo			361.286.855	314.797.316	39,74
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			485.695.539	421.487.891	53,21
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			486.227.189	422.021.968	53,28
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			865.492.763	776.598.903	98,02
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				15.653.035	1,98
TOTAL PATRIMONIO NETO				792.251.938	100,00

¹ OICVM.

² Reducción del valor ordenada por Mediolanum.

PREMIUM COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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	351.405.077	44,09
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	3.171.858	0,40
OTROS VALORES MOBILIARIOS	422.021.968	52,95
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.172.388	0,15
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	134.750	0,02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	11.400.851	1,43
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	905.775	0,11
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	1.280.000	0,16
OTROS ACTIVOS	5.487.167	0,69
TOTAL	796.979.834	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	56,66
Estados, provincias y municipios	24,97
Entidades hipotecarias y de financiación	3,28
Sociedades de cartera y financieras	2,12
Bancos e instituciones financieras	1,48
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,46
Software para Internet	1,33
Petróleo	0,54
Servicios públicos	0,49
Seguros	0,47
Semiconductores para electrónica	0,43
Equipos de oficina y ordenadores	0,43
Otros servicios	0,37
Distribución comercial	0,35
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,35
Difusión de noticias	0,33
Alimentación y destilerías	0,32
Químicas	0,31
Inmobiliarias	0,30
Transporte	0,30
Artes gráficas y edición	0,24
Bienes de consumo	0,19
Electrónica y equipos electrónicos	0,15
Tecnología aeroespacial	0,14
Biotechnología	0,14
Formación sanitaria y servicios sociales	0,14
Textil	0,12
Mecánica y maquinaria	0,11
Industria del automóvil	0,08
Construcción y auxiliar de la construcción	0,08
Industria del embalaje y de contenedores	0,08
Supranacionales	0,08
Ocio	0,07
Servicios medioambientales y reciclado	0,04
Metales no ferrosos	0,04
Minería e industrias pesadas	0,02
Grupos industriales privados	0,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	98,02
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,98
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	4.998	AUD	118.892	96.926	0,04
BHP Group Ltd	4.231	AUD	111.945	122.674	0,05
Coles Group Ltd	9.903	AUD	104.878	105.211	0,04
Dexus	18.804	AUD	93.887	92.600	0,04
Goodman Group	7.517	AUD	82.826	82.919	0,03
Total Australia			512.428	500.330	0,20
CANADÁ					
Canadian Natural Resources Ltd	2.827	CAD	166.763	146.993	0,06
Constellation Software Inc	59	CAD	83.245	86.250	0,03
Enbridge Inc	4.336	CAD	170.563	158.679	0,06
Metro Inc	1.871	CAD	100.653	97.000	0,04
Nutrien Ltd	981	CAD	73.221	67.059	0,03
Royal Bank of Canada	2.617	CAD	247.643	230.379	0,09
Shopify Inc	2.308	CAD	71.503	75.030	0,03
Suncor Energy Inc	5.120	CAD	176.802	152.070	0,06
Toronto-Dominion Bank	3.598	CAD	233.231	218.134	0,09
Waste Connections Inc	976	USD	129.814	121.226	0,05
Total Canadá			1.453.438	1.352.820	0,54
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	60	DKK	122.285	126.028	0,05
DSV A/S	762	DKK	107.699	112.356	0,04
Genmab A/S	398	DKK	159.694	157.403	0,06
Novo Nordisk A/S	1.522	DKK	173.715	191.978	0,08
Total Dinamarca			563.393	587.765	0,23
FRANCIA					
Air Liquide SA	1.185	EUR	160.016	156.894	0,06
BNP Paribas SA	2.612	EUR	131.712	139.089	0,06
Dassault Systemes SE	2.807	EUR	95.246	94.020	0,04
Engie SA	6.709	EUR	93.529	89.820	0,04
Kering SA	209	EUR	107.403	99.380	0,04
L'Oreal SA	452	EUR	148.655	150.787	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	369	EUR	243.788	250.883	0,10
Pernod Ricard SA	790	EUR	143.118	145.163	0,06
Sanofi	2.128	EUR	185.405	191.180	0,08
Teleperformance	485	EUR	122.159	108.010	0,04
Thales SA	927	EUR	111.969	110.591	0,04
TotalEnergies SE	3.040	EUR	172.967	178.296	0,07
Total Francia			1.715.967	1.714.113	0,69

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
Allianz SE	1.038	EUR	196.233	208.534	0,08
Mercedes-Benz Group AG	1.207	EUR	74.781	74.110	0,03
RWE AG	3.716	EUR	146.673	154.548	0,06
SAP SE	1.472	EUR	144.535	141.886	0,06
Siemens AG	961	EUR	111.341	124.584	0,05
Total Alemania			673.563	703.662	0,28
HONG KONG					
AIA Group Ltd	20.973	HKD	181.699	218.547	0,09
HKT Trust & HKT Ltd	73.890	HKD	83.234	84.891	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.285	HKD	108.750	132.980	0,05
Total Hong Kong			373.683	436.418	0,17
IRLANDA					
Accenture Plc	749	USD	199.059	187.269	0,07
Johnson Controls International plc	2.100	USD	133.806	125.931	0,05
Linde Plc	554	USD	173.799	169.317	0,07
Medtronic Plc	1.823	USD	144.207	132.756	0,05
Total Irlanda			650.871	615.273	0,24
JAPÓN					
Canon Inc	4.800	JPY	105.370	97.334	0,04
Capcom Co Ltd	2.600	JPY	75.611	77.731	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3.600	JPY	82.993	86.103	0,03
FANUC Corp	1.100	JPY	151.028	154.941	0,06
Hoya Corp	1.300	JPY	120.863	117.290	0,05
ITOCHE Corp	3.400	JPY	97.207	100.104	0,04
Kao Corp	2.700	JPY	98.102	100.758	0,04
KDDI Corp	5.100	JPY	148.508	144.216	0,06
Keyence Corp	300	JPY	119.962	109.545	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	7.700	JPY	115.924	109.962	0,04
Murata Manufacturing Co Ltd	1.800	JPY	92.505	84.211	0,03
Nintendo Co Ltd	3.200	JPY	126.318	125.711	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.700	JPY	98.896	98.847	0,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.300	JPY	144.043	149.785	0,06
SMC Corp	300	JPY	131.082	118.408	0,05
Sony Group Corp	1.100	JPY	84.352	78.388	0,03
Subaru Corp	3.500	JPY	53.996	50.393	0,02
Toyota Motor Corp	8.300	JPY	112.585	106.831	0,04
Total Japón			1.959.345	1.910.558	0,75
JERSEY					
Ferguson Plc	1.086	GBP	120.324	127.789	0,05
Total Jersey			120.324	127.789	0,05

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	96	EUR	128.361	123.686	0,05
Airbus SE	794	EUR	89.987	88.150	0,04
ASML Holding NV	462	EUR	229.175	232.756	0,09
LyondellBasell Industries NV	1.523	USD	121.661	118.486	0,05
NN Group NV	2.662	EUR	115.219	101.582	0,04
Total Países Bajos			684.403	664.660	0,27
NORUEGA					
DNB Bank ASA	6.585	NOK	115.549	121.792	0,05
Total Noruega			115.549	121.792	0,05
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	42.400	SGD	78.196	81.163	0,03
Singapore Telecommunications Ltd	74.700	SGD	135.638	134.120	0,05
Total Singapur			213.834	215.283	0,08
ESPAÑA					
Iberdrola SA	19.114	EUR	196.719	208.916	0,08
Total España			196.719	208.916	0,08
SUECIA					
Evolution AB	1.128	SEK	103.903	102.999	0,04
Total Suecia			103.903	102.999	0,04
SUIZA					
ABB Ltd	4.784	CHF	139.430	135.949	0,05
Chubb Ltd	1.058	USD	221.668	218.688	0,10
Nestle SA	3.113	CHF	344.375	337.776	0,13
Novartis AG	2.499	CHF	207.258	211.553	0,08
Roche Holding AG	732	CHF	243.305	215.355	0,09
Sika AG	607	CHF	145.081	136.286	0,05
Total Suiza			1.301.117	1.255.607	0,50
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	3.893	GBP	135.769	142.011	0,06
BAE Systems Plc	11.486	GBP	112.849	110.817	0,04
BP Plc	23.782	GBP	130.778	127.296	0,05
British American Tobacco Plc	4.033	GBP	156.019	149.164	0,06
Diageo Plc	3.631	GBP	150.114	149.377	0,06
HSBC Holdings Plc	41.486	GBP	227.703	241.135	0,10
Intertek Group Plc	2.455	GBP	108.539	111.622	0,04
RELX Plc	4.357	GBP	115.542	112.359	0,05
Rio Tinto Plc	1.898	GBP	110.823	124.033	0,05
Shell Plc	7.085	GBP	192.620	185.743	0,07
SSE Plc	6.198	GBP	114.105	119.597	0,05
Unilever Plc	3.944	GBP	183.096	185.902	0,07
Total Reino Unido			1.737.957	1.759.056	0,70

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	1.273	USD	157.243	143.039	0,06
Abbott Laboratories	2.399	USD	238.049	246.790	0,10
AbbVie Inc	1.778	USD	261.689	269.236	0,11
Adobe Inc	713	USD	215.205	224.826	0,09
Advanced Micro Devices Inc	3.006	USD	179.638	182.430	0,07
Agilent Technologies Inc	1.023	USD	139.842	143.445	0,06
Alphabet Inc A	5.270	USD	460.337	435.673	0,17
Alphabet Inc C	5.052	USD	441.837	420.018	0,17
Amazon.com Inc	7.153	USD	615.611	562.991	0,22
American Express Co	948	USD	137.989	131.241	0,05
American Tower Corp	776	USD	155.297	154.044	0,06
Apple Inc	12.571	USD	1.690.538	1.530.429	0,61
Applied Materials Inc	1.197	USD	112.664	109.219	0,04
Archer-Daniels-Midland Co	1.084	USD	93.464	94.307	0,04
Automatic Data Processing Inc	328	USD	78.663	73.409	0,03
Bank of America Corp	8.695	USD	316.768	269.832	0,11
Bank of New York Mellon Corp	3.720	USD	156.254	158.664	0,06
Berkshire Hathaway Inc	1.175	USD	338.271	340.087	0,14
BlackRock Inc	332	USD	221.685	220.441	0,09
Blackstone Inc	856	USD	76.821	59.505	0,02
Bristol-Myers Squibb Co	3.308	USD	263.089	223.013	0,09
Broadcom Inc	436	USD	204.112	228.419	0,09
Caterpillar Inc	913	USD	205.369	204.936	0,08
CF Industries Holdings Inc	1.430	USD	150.245	114.159	0,05
Charter Communications Inc	241	USD	84.084	76.574	0,03
Cheniere Energy Inc	1.010	USD	164.041	141.916	0,06
Chevron Corp	1.828	USD	324.350	307.433	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	99	USD	135.820	128.706	0,05
Cisco Systems Inc	3.578	USD	156.729	159.715	0,06
Citigroup Inc	4.200	USD	190.012	177.996	0,07
Coca-Cola Co	4.010	USD	235.071	239.003	0,10
Colgate-Palmolive Co	1.807	USD	132.376	133.402	0,05
Comcast Corp	5.113	USD	160.092	167.535	0,07
Conoco Phillips	2.024	USD	252.826	223.783	0,09
Copart Inc	2.214	USD	122.980	126.316	0,05
Costco Wholesale Corp	536	USD	262.000	229.266	0,09
Crown Castle Inc	961	USD	122.439	122.136	0,05
CSX Corp	5.047	USD	148.217	146.504	0,06
CVS Health Corp	1.425	USD	141.456	124.428	0,05
Danaher Corp	614	USD	151.321	152.699	0,06
Deere & Co	524	USD	207.466	210.513	0,08
Dollar General Corp	693	USD	167.504	159.898	0,06
Dow Inc	3.013	USD	143.352	142.258	0,06
DR Horton Inc	1.927	USD	145.581	160.949	0,06
Edwards Lifesciences Corp	2.049	USD	144.583	143.243	0,06
Electronic Arts Inc	881	USD	110.954	100.858	0,04
Eli Lilly & Co	828	USD	299.880	283.828	0,11
Emerson Electric Co	932	USD	83.789	83.887	0,03
Enphase Energy Inc	350	USD	99.456	86.892	0,03
EOG Resources Inc	1.181	USD	164.434	143.325	0,06
Equitable Holdings Inc	3.919	USD	114.383	105.388	0,04
Estee Lauder Cos Inc	474	USD	96.850	110.194	0,04

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Exxon Mobil Corp	4.044	USD	439.180	417.946	0,17
Fastenal Co	2.823	USD	137.693	125.167	0,05
Fortinet Inc	1.937	USD	96.549	88.733	0,04
General Dynamics Corp	775	USD	192.833	180.169	0,07
Home Depot Inc	1.052	USD	300.981	311.347	0,12
Honeywell International Inc	1.108	USD	230.554	222.482	0,09
IDEXX Laboratories Inc	240	USD	90.914	91.741	0,04
Intel Corp	5.440	USD	149.338	134.719	0,05
Intuit Inc	387	USD	142.227	141.137	0,06
Intuitive Surgical Inc	641	USD	150.936	159.372	0,06
Johnson & Johnson	2.333	USD	401.109	386.155	0,15
JPMorgan Chase & Co	3.199	USD	413.945	401.954	0,16
Keysight Technologies Inc	646	USD	103.730	103.548	0,04
Lowe's Cos Inc	1.068	USD	198.914	199.380	0,08
Lululemon Athletica Inc	372	USD	119.154	111.671	0,04
Marsh & McLennan Cos Inc	703	USD	111.720	109.002	0,04
Mastercard Inc	793	USD	249.599	258.374	0,10
McDonald's Corp	971	USD	268.922	239.764	0,10
Merck & Co Inc	2.968	USD	300.574	308.550	0,12
Meta Platforms Inc	2.657	USD	271.161	299.596	0,12
Micron Technology Inc	1.813	USD	101.203	84.904	0,03
Microsoft Corp	5.891	USD	1.319.447	1.323.756	0,53
Morgan Stanley	1.528	USD	127.204	121.725	0,05
Motorola Solutions Inc	361	USD	91.315	87.171	0,03
Nasdaq Inc	1.530	USD	97.082	87.951	0,03
Netflix Inc	481	USD	122.148	132.900	0,05
NextEra Energy Inc	2.521	USD	196.733	197.475	0,08
NIKE Inc	1.510	USD	138.691	165.552	0,07
Norfolk Southern Corp	633	USD	145.572	146.155	0,06
Northern Trust Corp	1.240	USD	103.876	102.813	0,04
NRG Energy Inc	2.392	USD	101.753	71.317	0,03
NVIDIA Corp	2.108	USD	289.594	288.651	0,11
ON Semiconductor Corp	1.863	USD	118.596	108.874	0,04
Oracle Corp	1.190	USD	89.818	91.141	0,04
PayPal Holdings Inc	2.106	USD	165.250	140.538	0,06
PepsiCo Inc	1.740	USD	309.788	294.541	0,12
Pfizer Inc	5.389	USD	251.098	258.733	0,10
PNC Financial Services Group Inc	1.009	USD	156.514	149.320	0,06
Procter & Gamble Co	2.075	USD	282.443	294.670	0,12
Prudential Financial Inc	1.699	USD	173.585	158.335	0,06
Public Storage	431	USD	122.477	113.152	0,05
QUALCOMM Inc	1.183	USD	130.279	121.864	0,05
Quest Diagnostics Inc	663	USD	93.512	97.184	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc	282	USD	208.800	190.640	0,08
S&P Global Inc	338	USD	105.962	106.076	0,04
Salesforce Inc	1.073	USD	153.946	133.304	0,05
Snowflake Inc	360	USD	45.328	48.418	0,02
Starbucks Corp	2.198	USD	200.876	204.302	0,08
Synchrony Financial	4.785	USD	171.078	147.327	0,06
Synopsys Inc	406	USD	117.442	121.463	0,05
Tesla Inc	2.056	USD	364.108	237.300	0,09
Texas Instruments Inc	1.120	USD	184.275	173.386	0,07

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Thermo Fisher Scientific Inc	464	USD	224.413	239.419	0,10
Tractor Supply Co	483	USD	97.968	101.814	0,04
Trade Desk Inc	1.382	USD	57.898	58.051	0,02
Travelers Cos Inc	1.085	USD	197.047	190.608	0,08
Truist Financial Corp	2.725	USD	116.027	109.868	0,04
Union Pacific Corp	898	USD	182.190	174.232	0,07
United Parcel Service Inc	899	USD	147.073	146.434	0,06
UnitedHealth Group Inc	930	USD	501.312	461.998	0,18
Veeva Systems Inc	602	USD	102.415	91.029	0,04
Verisk Analytics Inc	674	USD	114.217	111.414	0,04
Verizon Communications Inc	4.017	USD	150.736	148.297	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	548	USD	168.939	148.280	0,06
VICI Properties Inc	4.784	USD	150.488	145.235	0,06
Visa Inc	1.554	USD	300.526	302.515	0,12
Walmart Inc	1.439	USD	200.152	191.179	0,08
Walt Disney Co	993	USD	85.908	80.836	0,03
Waste Management Inc	918	USD	144.804	134.941	0,05
WEC Energy Group Inc	1.414	USD	127.412	124.223	0,05
Wells Fargo & Co	4.787	USD	219.516	185.201	0,07
Zoetis Inc	840	USD	111.553	115.345	0,05
Total Estados Unidos de América			25.523.146	24.481.462	9,73
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			37.899.640	36.758.503	14,60

2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS

IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	224.968	USD	7.577.382	7.471.530	2,97
Total Irlanda			7.577.382	7.471.530	2,97
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			7.577.382	7.471.530	2,97

3) VALORES COTIZADOS: BONOS

ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	14.200.000	EUR	13.494.476	12.394.044	4,93
Total Alemania			13.494.476	12.394.044	4,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			13.494.476	12.394.044	4,93

4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	8.007.759	EUR	9.462.274	12.048.473	4,79
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	449.105	USD	21.461.000	19.840.994	7,89
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF ¹	138.488	USD	10.068.274	9.742.496	3,87
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	340.062	GBP	10.836.244	9.934.739	3,95
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	677.559	USD	2.490.249	5.286.833	2,10

¹ ETF.

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
IRLANDA (cont.)					
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	527.205	USD	3.828.722	4.764.481	1,89
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ²	187.157	EUR	18.862.427	18.560.357	7,38
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	378.564	USD	24.048.528	26.578.403	10,57
Total Irlanda			101.057.718	106.756.776	42,44
LUXEMBURGO					
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF ¹	344.433	EUR	17.354.870	13.980.535	5,56
Total Luxemburgo			17.354.870	13.980.535	5,56
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			118.412.588	120.737.311	48,00
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	11.000.000	EUR	10.944.006	10.969.310	4,36
Total Italia			10.944.006	10.969.310	4,36
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			10.944.006	10.969.310	4,36
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			188.328.092	188.330.698	74,86
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ²	782.780	EUR	13.805.416	12.673.206	5,04
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	2.804.822	EUR	11.886.692	11.143.276	4,43
Total Irlanda			25.692.108	23.816.482	9,47
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ²	79.155	EUR	9.391.996	11.896.156	4,73
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	224.261	EUR	4.356.826	5.182.676	2,06
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	52.775	EUR	9.390.594	8.394.464	3,34
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²	3.643	EUR	4.557.694	5.300.564	2,11
Total Luxemburgo			27.697.110	30.773.860	12,24
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			53.389.218	54.590.342	21,71
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			53.389.218	54.590.342	21,71
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			241.717.310	242.921.040	96,57
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				8.621.936	3,43
TOTAL PATRIMONIO NETO				251.542.976	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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	188.330.698	74,61
OTROS VALORES MOBILIARIOS	54.590.342	21,63
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	378.897	0,15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8.338.443	3,30
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	36.018	0,01
OTROS ACTIVOS	745.293	0,30
TOTAL	252.419.691	100,00

DYNAMIC COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	69,71
Estados, provincias y municipios	9,29
Entidades hipotecarias y de financiación	2,97
Software para Internet	1,75
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,59
Bancos e instituciones financieras	1,25
Semiconductores para electrónica	0,84
Sociedades de cartera y financieras	0,83
Petróleo	0,81
Distribución comercial	0,77
Equipos de oficina y ordenadores	0,76
Alimentación y destilerías	0,51
Servicios públicos	0,48
Seguros	0,39
Difusión de noticias	0,39
Transporte	0,34
Mecánica y maquinaria	0,32
Inmobiliarias	0,32
Biotecnología	0,30
Tecnología aeroespacial	0,28
Bienes de consumo	0,28
Químicas	0,25
Otros servicios	0,25
Textil	0,25
Industria del automóvil	0,23
Electrónica y equipos electrónicos	0,23
Ocio	0,22
Artes gráficas y edición	0,19
Formación sanitaria y servicios sociales	0,18
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,18
Construcción y auxiliar de la construcción	0,11
Metales no ferrosos	0,11
Servicios medioambientales y reciclado	0,10
Minería e industrias pesadas	0,05
Grupos industriales privados	0,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	96,57
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,43
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BRASIL					
Ambev SA	618.750	USD	1.382.439	1.576.950	0,24
Total Brasil			1.382.439	1.576.950	0,24
CANADÁ					
Barrick Gold Corp	158.571	USD	2.457.316	2.552.588	0,38
Total Canadá			2.457.316	2.552.588	0,38
FRANCIA					
AXA SA	17.847	EUR	411.780	465.003	0,07
Eiffage SA	11.838	EUR	1.083.248	1.088.149	0,16
EssilorLuxottica SA	1.353	EUR	221.661	228.928	0,03
Gaztransport Et Technigaz SA	10.224	EUR	1.161.408	1.020.355	0,15
Kering SA	6.021	EUR	3.518.215	2.862.986	0,43
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	337	EUR	214.484	229.126	0,03
Pernod Ricard SA	4.724	EUR	838.736	868.035	0,13
Sanofi	76.160	EUR	6.521.144	6.842.215	1,03
Teleperformance	1.025	EUR	283.911	228.268	0,03
TotalEnergies SE	56.428	EUR	2.181.516	3.309.502	0,50
Ubisoft Entertainment SA	40.446	EUR	1.094.520	1.068.179	0,16
Vinci SA	11.490	EUR	1.080.381	1.071.902	0,16
Total Francia			18.611.004	19.282.648	2,88
ALEMANIA					
Allianz SE	943	EUR	167.619	189.449	0,03
Bayer AG	60.204	EUR	2.957.852	2.909.358	0,44
RWE AG	5.956	EUR	221.950	247.710	0,04
Siemens AG	1.738	EUR	233.540	225.314	0,03
Total Alemania			3.580.961	3.571.831	0,54
INDIA					
Infosys Ltd	119.267	USD	1.539.232	2.012.648	0,30
Total India			1.539.232	2.012.648	0,30
IRLANDA					
Accenture Plc	797	USD	262.308	199.271	0,03
CRH Plc	4.122	EUR	162.104	152.555	0,02
DCC Plc	66.742	GBP	3.486.041	3.069.183	0,46
Kerry Group Plc	45.044	EUR	4.104.236	3.794.507	0,57
Medtronic Plc	14.119	USD	1.052.038	1.028.183	0,15
Total Irlanda			9.066.727	8.243.699	1,23

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPÓN					
Asahi Group Holdings Ltd	5.800	JPY	242.797	169.653	0,03
Bandai Namco Holdings Inc	2.900	JPY	204.267	171.218	0,03
KDDI Corp	76.400	JPY	1.844.548	2.160.408	0,32
Keyence Corp	600	JPY	240.057	219.091	0,03
Sony Group Corp	2.300	JPY	194.113	163.903	0,02
Total Japón			2.725.782	2.884.273	0,43
PAÍSES BAJOS					
Euronext NV	49.266	EUR	3.871.500	3.407.237	0,51
Koninklijke Philips NV	84.867	EUR	3.087.365	1.188.477	0,18
Total Países Bajos			6.958.865	4.595.714	0,69
NORUEGA					
Norsk Hydro ASA	27.672	NOK	194.126	192.983	0,03
Total Noruega			194.126	192.983	0,03
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	88.932	KRW	4.124.890	3.328.586	0,50
Total Corea del Sur			4.124.890	3.328.586	0,50
ESPAÑA					
Banco Santander SA	1.272.739	EUR	3.263.342	3.566.851	0,53
Iberdrola SA	127.781	EUR	1.354.691	1.396.647	0,21
Industria de Diseno Textil SA	175.042	EUR	4.634.532	4.349.794	0,65
Total España			9.252.565	9.313.292	1,39
SUECIA					
Sandvik AB	103.167	SEK	1.932.873	1.747.870	0,26
Svenska Handelsbanken AB	224.066	SEK	1.849.827	2.117.708	0,32
Total Suecia			3.782.700	3.865.578	0,58
SUIZA					
Cie Financiere Richemont SA	18.513	CHF	1.318.296	2.247.988	0,34
Nestle SA	39.404	CHF	4.075.237	4.275.531	0,64
Novartis AG	31.000	CHF	2.360.384	2.624.304	0,39
Roche Holding AG	24.557	CHF	7.477.437	7.224.695	1,08
Sonova Holding AG	612	CHF	198.911	135.921	0,02
TE Connectivity Ltd	1.372	USD	183.131	147.581	0,02
Zurich Insurance Group AG	7.702	CHF	2.655.039	3.449.995	0,52
Total Suiza			18.268.435	20.106.015	3,01
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	198.000	TWD	2.908.363	2.707.233	0,41
Total Taiwán			2.908.363	2.707.233	0,41

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REINO UNIDO					
Admiral Group Plc	118.674	GBP	2.803.429	2.858.403	0,43
Anglo American Plc	4.275	GBP	150.327	155.946	0,02
AstraZeneca Plc	1.810	GBP	169.214	228.853	0,03
BAE Systems Plc	361.164	GBP	2.236.229	3.484.509	0,52
BP Plc	416.832	GBP	2.215.830	2.231.139	0,33
British American Tobacco Plc	210.090	GBP	7.322.473	7.770.361	1,16
Coca-Cola Europacific Partners Plc	36.826	USD	1.729.817	1.908.845	0,29
Dechra Pharmaceuticals Plc	36.317	GBP	1.150.056	1.071.625	0,16
Diageo Plc	82.475	GBP	2.699.155	3.392.959	0,51
Future Plc	68.108	GBP	1.180.436	972.609	0,15
GSK Plc	102.660	GBP	1.658.557	1.663.423	0,25
Harbour Energy Plc	297.154	GBP	1.129.474	1.019.506	0,15
Intertek Group Plc	42.708	GBP	1.945.863	1.941.818	0,29
Ithaca Energy Plc	529.220	GBP	1.150.889	1.090.971	0,16
London Stock Exchange Group Plc	27.464	GBP	2.225.596	2.208.930	0,33
Reckitt Benckiser Group Plc	59.869	GBP	3.926.361	3.882.712	0,58
Sage Group Plc	419.549	GBP	2.896.087	3.525.754	0,53
Shell Plc	192.114	EUR	4.219.476	5.087.178	0,76
Standard Chartered Plc	1	GBP	5	7	-
Total Reino Unido			40.809.274	44.495.548	6,65
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Adobe Inc	876	USD	325.983	276.224	0,04
Advanced Micro Devices Inc	2.898	USD	287.373	175.876	0,03
Alphabet Inc A	43.673	USD	4.269.518	3.610.465	0,54
Alphabet Inc C	5.319	USD	540.399	442.216	0,07
Amazon.com Inc	56.176	USD	5.731.202	4.421.442	0,66
American Express Co	1.208	USD	184.818	167.235	0,03
American International Group Inc	3.301	USD	171.283	195.601	0,03
AMETEK Inc	1.751	USD	217.770	229.234	0,03
Apple Inc	25.497	USD	3.384.000	3.104.075	0,46
Arthur J Gallagher & Co	1.249	USD	212.438	220.648	0,03
Avantor Inc	160.667	USD	4.256.615	3.174.952	0,48
Bank of America Corp	9.169	USD	347.370	284.542	0,04
Baxter International Inc	28.005	USD	1.753.401	1.337.470	0,20
Berkshire Hathaway Inc	3.713	USD	1.072.871	1.074.674	0,16
Brixmor Property Group Inc	71.804	USD	953.220	1.525.225	0,23
Broadcom Inc	479	USD	218.134	250.947	0,04
Catalent Inc	76.114	USD	5.945.355	3.210.017	0,48
Charles Schwab Corp	3.604	USD	252.930	281.161	0,04
Cisco Systems Inc	149.109	USD	5.556.286	6.655.941	1,00
CME Group Inc	14.841	USD	2.489.189	2.338.405	0,35
CMS Energy Corp	32.240	USD	1.735.201	1.913.103	0,29
Coca-Cola Co	19.461	USD	1.190.900	1.159.910	0,17
Conoco Phillips	2.475	USD	156.719	273.647	0,04
Danaher Corp	5.235	USD	1.311.317	1.301.920	0,20
Electronic Arts Inc	1.599	USD	202.506	183.055	0,03
Emerson Electric Co	20.358	USD	1.328.176	1.832.363	0,27
Eversource Energy	23.931	USD	1.805.989	1.879.949	0,28
Exelon Corp	45.782	USD	1.131.407	1.854.444	0,28
Federal Realty Investment Trust	15.038	USD	1.332.436	1.423.696	0,21

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
FMC Corp	1.646	USD	174.786	192.477	0,03
Fortinet Inc	49.841	USD	2.433.944	2.283.182	0,34
Global Payments Inc	24.333	USD	2.304.663	2.264.468	0,34
Hasbro Inc	40.596	USD	3.197.713	2.320.695	0,35
Hess Corp	1.547	USD	165.040	205.571	0,03
Intercontinental Exchange Inc	23.172	USD	2.297.141	2.227.421	0,33
International Flavors & Fragrances Inc	2.339	USD	277.408	229.769	0,03
Intuit Inc	545	USD	217.020	198.758	0,03
IQVIA Holdings Inc	951	USD	213.071	182.572	0,03
Jacobs Solutions Inc	1.286	USD	143.485	144.680	0,02
Johnson & Johnson	16.536	USD	2.790.526	2.737.020	0,41
Merck & Co Inc	25.723	USD	1.716.483	2.674.132	0,40
Meta Platforms Inc	26.454	USD	3.159.182	2.982.876	0,45
Microsoft Corp	10.310	USD	2.339.396	2.316.743	0,35
Mondelez International Inc	4.759	USD	285.541	297.201	0,05
Newmont Corp	38.218	USD	1.729.648	1.690.222	0,25
Omnicom Group Inc	37.516	USD	2.006.970	2.867.351	0,43
Paychex Inc	18.405	USD	1.448.340	1.992.862	0,30
PepsiCo Inc	19.510	USD	2.407.196	3.302.578	0,49
Philip Morris International Inc	22.107	USD	1.425.435	2.096.462	0,31
Procter & Gamble Co	13.035	USD	1.521.033	1.851.098	0,28
Progressive Corp	27.901	USD	2.358.018	3.390.994	0,51
QUALCOMM Inc	43.971	USD	5.344.595	4.529.559	0,68
Quanta Services Inc	1.293	USD	135.681	172.642	0,03
Seagen Inc	20.156	USD	2.318.732	2.427.030	0,36
Take-Two Interactive Software Inc	29.141	USD	2.838.208	2.843.244	0,43
Tapestry Inc	117.569	USD	2.938.332	4.194.919	0,63
Teledyne Technologies Inc	2.419	USD	935.053	906.425	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	2.717	USD	1.351.167	1.401.944	0,21
T-Mobile US Inc	1.902	USD	209.956	249.501	0,04
Tractor Supply Co	1.174	USD	202.849	247.472	0,04
UnitedHealth Group Inc	706	USD	261.362	350.721	0,05
Visa Inc	1.934	USD	373.987	376.489	0,06
Waste Management Inc	21.604	USD	3.318.566	3.175.672	0,48
Zoetis Inc	25.402	USD	4.148.188	3.488.089	0,52
Total Estados Unidos de América			107.353.521	107.611.276	16,14
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			233.016.200	236.340.862	35,40

2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN

IRLANDA					
Intermede Global Equity Master Fund ²	3.107.088	EUR	30.079.833	24.847.695	3,72
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	840.024	GBP	26.314.780	24.540.876	3,68
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	582.437	USD	28.770.587	37.912.295	5,68
Total Irlanda			85.165.200	87.300.866	13,08
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			85.165.200	87.300.866	13,08
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			318.181.400	323.641.728	48,48

¹ ETF.

² OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ¹	2.445.372	EUR	42.142.974	39.590.579	5,93
Total Irlanda			42.142.974	39.590.579	5,93
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	139.534	EUR	15.013.649	19.844.582	2,97
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ¹	57.830	GBP	89.824.515	96.718.166	14,49
Redwheel Global Equity Income Fund ¹	454.911	EUR	53.765.730	53.331.362	7,99
Total Luxemburgo			158.603.894	169.894.110	25,45
REINO UNIDO					
Trojan Global Income Fund ¹	77.285.324	GBP	109.362.877	112.491.881	16,85
Total Reino Unido			109.362.877	112.491.881	16,85
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			310.109.745	321.976.570	48,23
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			310.109.745	321.976.570	48,23
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			628.291.145	645.618.298	96,71
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				21.931.991	3,29
TOTAL PATRIMONIO NETO				667.550.289	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	323.641.728	48,03
OTROS VALORES MOBILIARIOS	321.976.570	47,79
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.073.295	0,16
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20.578.350	3,05
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	5.850	-
OTROS ACTIVOS	6.520.871	0,97
TOTAL	673.796.664	100,00

¹ OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	61,31
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	4,73
Software para Internet	3,91
Sociedades de cartera y financieras	2,84
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,38
Petróleo	1,96
Distribución comercial	1,78
Alimentación y destilerías	1,64
Seguros	1,62
Semiconductores para electrónica	1,55
Equipos de oficina y ordenadores	1,50
Bienes de consumo	1,21
Servicios públicos	1,13
Difusión de noticias	1,07
Químicas	0,95
Textil	0,95
Bancos e instituciones financieras	0,92
Biotecnología	0,84
Metales preciosos	0,63
Otros servicios	0,55
Tecnología aeroespacial	0,52
Servicios medioambientales y reciclado	0,48
Mecánica y maquinaria	0,46
Inmobiliarias	0,44
Varios	0,43
Construcción y auxiliar de la construcción	0,36
Electrónica y equipos electrónicos	0,33
Artes gráficas y edición	0,15
Formación sanitaria y servicios sociales	0,05
Metales no ferrosos	0,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	96,71
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,29
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BÉLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	42.324	EUR	2.307.077	2.381.571	0,05
Total Bélgica			2.307.077	2.381.571	0,05
BERMUDAS					
Jardine Matheson Holdings Ltd	7.977	USD	423.517	380.444	0,01
Total Bermudas			423.517	380.444	0,01
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	348.000	HKD	6.755.065	3.603.319	0,08
ANTA Sports Products Ltd	52.200	HKD	536.064	641.077	0,01
Baidu Inc - A	58.200	HKD	999.862	780.442	0,02
China Mengniu Dairy Co Ltd	131.000	HKD	511.184	556.723	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	102.000	HKD	675.245	573.686	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd	313.000	HKD	586.670	428.365	0,01
Li Ning Co Ltd	82.000	HKD	431.014	666.941	0,01
Meituan	104.100	HKD	1.438.719	2.183.273	0,05
NetEase Inc RG	64.100	HKD	1.101.448	881.105	0,02
NIO Inc	36.996	USD	1.059.436	337.982	0,01
Pinduoduo Inc	10.947	USD	974.726	836.475	0,02
Sea Ltd	12.114	USD	1.392.859	590.575	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	896.000	HKD	507.777	491.574	0,01
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	36.700	HKD	635.060	409.084	0,01
Tencent Holdings Ltd	133.400	HKD	7.620.847	5.348.925	0,11
Trip.com Group Ltd	18.195	USD	548.964	586.468	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	100.000	HKD	830.187	718.503	0,02
Xiaomi Corp	588.200	HKD	1.341.659	772.515	0,02
ZTO Express Cayman Inc	14.388	USD	403.328	362.245	0,01
Total Islas Caimán			28.350.114	20.769.277	0,45
CHINA					
Bank of China Ltd	1.728.000	HKD	618.497	589.151	0,01
BYD Co Ltd	29.500	HKD	697.981	682.091	0,01
China Construction Bank Corp	1.993.000	HKD	1.448.102	1.169.986	0,03
China Galaxy Securities Co Ltd	912.000	HKD	450.669	417.142	0,01
China Life Insurance Co Ltd	380.000	HKD	521.610	611.298	0,01
China Merchants Bank Co Ltd	158.500	HKD	798.501	830.573	0,02
China Pacific Insurance Group Co Ltd	239.600	HKD	667.109	499.920	0,01
China Petroleum & Chemical Corp	992.000	HKD	499.868	448.970	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	165.000	HKD	276.363	446.678	0,01
China Tower Corp Ltd	3.832.000	HKD	420.981	386.428	0,01
CITIC Securities Co Ltd	285.500	HKD	604.541	540.851	0,01
Haier Smart Home Co Ltd	123.200	HKD	398.345	393.420	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.329.000	HKD	848.232	641.380	0,01
Jiangxi Copper Co Ltd	527.000	HKD	630.087	728.832	0,02

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CHINA (cont.)					
New China Life Insurance Co Ltd	220.600	HKD	417.059	505.828	0,01
Nongfu Spring Co Ltd	68.200	HKD	370.834	361.067	0,01
PetroChina Co Ltd	938.000	HKD	430.478	402.009	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	209.000	HKD	1.672.824	1.295.928	0,03
Zijin Mining Group Co Ltd	298.000	HKD	361.456	378.500	0,01
Total China			12.133.537	11.330.052	0,25
CURAZAO					
Schlumberger Ltd	2.101	USD	72.908	105.242	-
Total Curazao			72.908	105.242	-
DINAMARCA					
DSV A/S	19.115	DKK	1.992.273	2.818.494	0,06
Genmab A/S	4.650	DKK	1.681.219	1.839.002	0,04
Novo Nordisk A/S	58.139	DKK	3.693.538	7.333.386	0,16
Novo Nordisk A/S	86.333	USD	10.171.103	10.948.052	0,23
Vestas Wind Systems A/S	84.951	DKK	2.148.929	2.308.708	0,05
Total Dinamarca			19.687.062	25.247.642	0,54
FINLANDIA					
UPM-Kymmene Oyj	63.984	EUR	1.998.569	2.234.961	0,05
Total Finlandia			1.998.569	2.234.961	0,05
FRANCIA					
Air Liquide SA	20.032	EUR	2.333.796	2.652.237	0,06
AXA SA	79.876	EUR	2.046.023	2.081.169	0,04
BNP Paribas SA	58.006	EUR	2.563.595	3.088.820	0,07
Bouygues SA	66.176	EUR	1.991.224	1.855.575	0,04
Capgemini SE	10.576	EUR	2.091.019	1.649.327	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	74.538	EUR	1.951.700	1.936.870	0,04
Danone SA	40.533	EUR	2.378.367	1.995.440	0,04
EssilorLuxottica SA	12.158	EUR	1.907.633	2.057.134	0,04
Hermes International	1.417	EUR	1.487.310	2.047.565	0,04
Kering SA	3.642	EUR	1.897.099	1.731.771	0,04
Legrand SA	29.941	EUR	2.620.845	2.240.186	0,05
L'Oreal SA	7.209	EUR	2.559.216	2.404.922	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8.214	EUR	3.912.782	5.584.699	0,12
Orange SA	187.596	EUR	1.871.649	1.741.078	0,04
Pernod Ricard SA	10.518	EUR	1.677.709	1.932.683	0,04
Safran SA	15.710	EUR	1.792.412	1.836.813	0,04
Sanofi	43.944	EUR	3.667.171	3.947.929	0,08
Schneider Electric SE	19.956	EUR	2.069.084	2.608.648	0,06
Societe Generale SA	92.644	EUR	2.242.234	2.175.281	0,05
Teleperformance	10.050	EUR	3.350.791	2.238.135	0,05
TotalEnergies SE	80.345	EUR	3.342.874	4.712.234	0,10
Vinci SA	27.833	EUR	2.365.033	2.596.541	0,06
Total Francia			52.119.566	55.115.057	1,19

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
Allianz SE	15.424	EUR	2.844.874	3.098.682	0,07
BASF SE	65.634	EUR	3.534.105	3.044.761	0,07
Bayer AG	45.108	EUR	2.466.586	2.179.844	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	28.018	EUR	2.048.686	2.336.141	0,05
Deutsche Post AG	67.706	EUR	2.525.349	2.381.897	0,05
Deutsche Telekom AG	103.502	EUR	1.817.281	1.929.070	0,04
Infineon Technologies AG	79.838	EUR	2.219.599	2.269.794	0,05
Mercedes-Benz Group AG	45.251	EUR	2.140.534	2.778.411	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	7.522	EUR	1.707.108	2.286.688	0,05
RWE AG	43.589	EUR	1.485.955	1.812.867	0,04
SAP SE	37.501	EUR	3.944.428	3.614.721	0,08
Siemens AG	26.870	EUR	2.989.886	3.483.427	0,07
Total Alemania			29.724.391	31.216.303	0,68
HONG KONG					
AIA Group Ltd	261.000	HKD	2.433.538	2.719.721	0,06
BOC Hong Kong Holdings Ltd	120.000	HKD	331.776	383.202	0,01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	90.000	HKD	495.884	589.388	0,01
CLP Holdings Ltd	64.500	HKD	586.570	440.979	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	456.880	HKD	422.784	449.759	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	88.000	HKD	522.691	545.126	0,01
Hang Seng Bank Ltd	28.500	HKD	464.979	444.103	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	679.208	HKD	786.040	605.022	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	31.696	HKD	1.298.278	1.283.088	0,03
Power Assets Holdings Ltd	83.000	HKD	514.571	425.970	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	46.500	HKD	493.158	486.223	0,01
Total Hong Kong			8.350.269	8.372.581	0,18
INDIA					
Adani Enterprises Ltd	10.007	INR	485.491	437.314	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	35.718	INR	387.605	330.965	0,01
Adani Total Gas Ltd	8.625	INR	388.285	360.752	0,01
Asian Paints Ltd	11.847	INR	322.356	414.343	0,01
Axis Bank Ltd	59.948	INR	439.608	634.006	0,01
Bajaj Finance Ltd	7.385	INR	366.931	549.981	0,01
Bharti Airtel Ltd	58.669	INR	366.138	535.656	0,01
Cipla Ltd/India	28.194	INR	384.301	343.587	0,01
HCL Technologies Ltd	32.269	INR	271.639	379.852	0,01
Hindalco Industries Ltd	96.955	INR	511.166	519.806	0,01
Hindustan Unilever Ltd	24.750	INR	574.330	717.929	0,02
Housing Development Finance Corp Ltd	40.160	INR	1.061.905	1.199.750	0,03
ICICI Bank Ltd	70.284	INR	334.347	709.168	0,02
Infosys Ltd	77.672	INR	1.024.112	1.326.819	0,03
ITC Ltd	121.125	INR	467.554	454.853	0,01
Larsen & Toubro Ltd	32.054	INR	528.081	757.257	0,02
Mahindra & Mahindra Ltd	32.916	INR	521.141	465.723	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	3.596	INR	397.798	341.907	0,01
Nestle India Ltd	1.525	INR	374.049	338.647	0,01
NTPC Ltd	199.671	INR	360.767	376.432	0,01
Power Grid Corp of India Ltd	177.170	INR	382.945	428.828	0,01
Reliance Industries Ltd	65.858	INR	1.261.056	1.900.026	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	42.823	INR	492.193	485.705	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
INDIA (cont.)					
Tata Consultancy Services Ltd	21.743	INR	657.617	802.021	0,02
Tata Consumer Products Ltd	53.999	INR	444.175	469.074	0,01
Tata Steel Ltd	289.332	INR	393.767	369.161	0,01
Titan Co Ltd	16.453	INR	424.958	484.049	0,01
UltraTech Cement Ltd	6.024	INR	498.799	474.814	0,01
UPL Ltd	41.500	INR	379.579	336.620	0,01
Total India			14.502.693	16.945.045	0,40
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	1.401.600	IDR	490.958	721.323	0,02
Bank Mandiri Persero Tbk PT	782.300	IDR	427.722	467.351	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.906.900	IDR	429.408	567.015	0,01
Kalbe Farma Tbk PT	2.837.700	IDR	351.339	356.987	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.845.200	IDR	393.113	416.499	0,01
Total Indonesia			2.092.540	2.529.175	0,06
IRLANDA					
Accenture Plc	617	USD	153.497	154.266	-
Eaton Corp Plc	1.117	USD	146.683	164.266	-
Johnson Controls International plc	251.987	USD	14.654.838	15.110.956	0,32
Linde Plc	535	USD	158.025	163.510	-
Trane Technologies Plc	869	USD	129.114	136.866	-
Total Irlanda			15.242.157	15.729.864	0,32
ITALIA					
Enel SpA	497.229	EUR	3.351.160	2.501.062	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	1.338.986	EUR	2.904.262	2.782.413	0,06
Total Italia			6.255.422	5.283.475	0,11
JAPÓN					
Advantest Corp ¹	39.800	JPY	2.128.984	2.396.735	0,05
Aeon Co Ltd	83.300	JPY	1.596.622	1.646.264	0,04
Ajinomoto Co Inc ²	58.300	JPY	1.086.060	1.668.870	0,04
Asahi Group Holdings Ltd ³	52.800	JPY	1.763.899	1.544.425	0,03
Asahi Kasei Corp ⁴	221.800	JPY	1.906.515	1.482.781	0,03
Astellas Pharma Inc	202.000	JPY	2.778.926	2.878.271	0,06
Bandai Namco Holdings Inc	26.300	JPY	1.304.699	1.552.769	0,03
Bridgestone Corp ⁵	70.000	JPY	2.173.619	2.331.872	0,05
Canon Inc ⁶	105.300	JPY	2.250.991	2.135.265	0,05
Central Japan Railway Co	14.700	JPY	2.218.329	1.691.638	0,04
Chubu Electric Power Co Inc	144.600	JPY	1.214.654	1.398.578	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd ⁷	70.300	JPY	2.129.632	1.681.390	0,04
Concordia Financial Group Ltd	472.200	JPY	1.640.806	1.844.293	0,04
Dai-ichi Life Holdings Inc	122.600	JPY	1.665.602	2.606.654	0,06
Daiichi Sankyo Co Ltd	181.700	JPY	4.122.381	5.483.843	0,12
Daikin Industries Ltd	24.900	JPY	3.537.165	3.571.839	0,08

¹ 37.810 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 55.300 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 50.160 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 210.700 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁵ 66.510 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁶ 100.035 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁷ 55.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPAN (cont.)					
Daiwa Securities Group Inc	324.400	JPY	1.394.247	1.343.045	0,03
Denso Corp ¹	53.200	JPY	2.286.852	2.469.249	0,05
Dentsu Group Inc ²	42.100	JPY	1.439.285	1.239.218	0,03
East Japan Railway Co	35.700	JPY	2.297.405	1.906.458	0,04
Eisai Co Ltd	31.300	JPY	1.789.641	1.934.659	0,04
ENEOS Holdings Inc	399.400	JPY	1.424.257	1.270.654	0,03
FANUC Corp ³	21.700	JPY	3.847.711	3.056.561	0,07
Fast Retailing Co Ltd	6.000	JPY	3.087.465	3.431.232	0,07
FUJIFILM Holdings Corp	42.500	JPY	1.942.506	1.999.475	0,04
Fujitsu Ltd	24.500	JPY	2.475.547	3.064.714	0,07
Hankyu Hanshin Holdings Inc	49.900	JPY	1.432.636	1.389.082	0,03
Hitachi Ltd	96.900	JPY	3.404.331	4.604.219	0,10
Honda Motor Co Ltd	164.000	JPY	3.979.483	3.531.134	0,07
Hoya Corp	38.000	JPY	3.284.915	3.428.463	0,07
Inpex Corp ⁴	158.100	JPY	1.770.565	1.567.323	0,03
Isuzu Motors Ltd	92.900	JPY	1.139.172	1.020.580	0,02
ITOCHE Corp	131.600	JPY	2.847.251	3.874.595	0,08
Japan Exchange Group Inc ⁵	84.300	JPY	1.469.200	1.135.927	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	238.600	JPY	1.861.585	1.879.918	0,04
Japan Tobacco Inc ⁶	141.100	JPY	2.576.232	2.666.325	0,06
Kajima Corp	129.500	JPY	1.368.777	1.412.545	0,03
Kansai Electric Power Co Inc ⁷	202.700	JPY	1.851.543	1.841.049	0,04
Kao Corp	58.400	JPY	3.353.792	2.179.349	0,05
KDDI Corp	166.700	JPY	4.310.126	4.713.874	0,10
Keyence Corp	20.100	JPY	6.433.020	7.339.548	0,16
Kikkoman Corp	21.500	JPY	1.168.214	1.059.593	0,02
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	45.700	JPY	1.217.654	1.413.336	0,03
Kirin Holdings Co Ltd ⁸	117.100	JPY	2.132.040	1.672.284	0,04
Komatsu Ltd	117.600	JPY	2.549.274	2.401.803	0,05
Kubota Corp ⁹	123.300	JPY	1.947.942	1.590.960	0,03
Kyocera Corp ¹⁰	43.200	JPY	2.196.853	2.010.013	0,04
Lasertec Corp	11.000	JPY	1.214.921	1.698.608	0,04
M3 Inc	55.300	JPY	2.101.636	1.405.098	0,03
Marubeni Corp	233.200	JPY	1.663.178	2.508.894	0,05
Mitsui & Co Ltd	146.900	JPY	2.419.009	4.019.407	0,09
Mitsui OSK Lines Ltd ¹¹	48.600	JPY	1.172.181	1.135.464	0,02
Mizuho Financial Group Inc	259.410	JPY	3.142.846	3.419.053	0,07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	69.300	JPY	1.970.328	2.078.731	0,04
Murata Manufacturing Co Ltd	69.400	JPY	3.890.857	3.246.790	0,07
NEC Corp	38.300	JPY	1.631.738	1.260.636	0,03
Nexon Co Ltd ¹²	66.100	JPY	1.431.692	1.390.361	0,03
Nidec Corp	53.800	JPY	4.015.872	2.612.859	0,06
Nintendo Co Ltd	114.000	JPY	4.357.602	4.478.455	0,10
Nippon Steel Corp ¹³	104.900	JPY	1.464.643	1.707.384	0,04
Nippon Telegraph & Telephone Corp	124.700	JPY	2.684.352	3.331.397	0,07

¹ 50.500 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 39.995 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 20.615 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 145.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁵ 38.500 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁶ 130.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁷ 192.565 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁸ 111.245 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁹ 117.135 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

¹⁰ 7.900 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

¹¹ 46.170 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

¹² 62.795 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

¹³ 99.655 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPAN (cont.)					
Nippon Yusen KK ¹	61.200	JPY	1.479.413	1.351.615	0,03
Nitori Holdings Co Ltd	18.300	JPY	2.393.113	2.215.729	0,05
Nitto Denko Corp	24.200	JPY	1.393.921	1.314.674	0,03
Nomura Holdings Inc	392.600	JPY	1.608.247	1.362.213	0,03
Nomura Research Institute Ltd	54.500	JPY	1.357.558	1.205.579	0,03
NTT Data Corp ²	92.100	JPY	1.130.724	1.263.595	0,03
Obayashi Corp	247.900	JPY	1.827.599	1.756.905	0,04
Obic Co Ltd	11.400	JPY	1.557.737	1.571.345	0,03
Olympus Corp	117.000	JPY	1.591.695	1.954.179	0,04
Omron Corp	31.300	JPY	1.758.412	1.423.655	0,03
Ono Pharmaceutical Co Ltd	58.900	JPY	1.472.232	1.289.526	0,03
Oriental Land Co Ltd	20.900	JPY	2.501.197	2.843.695	0,06
ORIX Corp	148.000	JPY	1.865.174	2.226.544	0,05
Otsuka Holdings Co Ltd ³	46.800	JPY	1.609.425	1.430.738	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp	59.300	JPY	999.982	1.032.984	0,02
Panasonic Holdings Corp	268.400	JPY	2.538.878	2.116.617	0,04
Recruit Holdings Co Ltd	149.000	JPY	4.851.436	4.419.691	0,09
Resona Holdings Inc ⁴	557.500	JPY	2.313.939	2.863.152	0,06
Secom Co Ltd	30.600	JPY	2.093.300	1.639.105	0,03
Sekisui Chemical Co Ltd	104.400	JPY	1.366.249	1.367.849	0,03
Sekisui House Ltd ⁵	105.700	JPY	1.692.411	1.751.556	0,04
Seven & i Holdings Co Ltd	82.200	JPY	2.812.395	3.303.919	0,07
Shimano Inc	10.600	JPY	1.696.171	1.574.739	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	39.800	JPY	4.341.686	4.585.735	0,10
Shionogi & Co Ltd	31.700	JPY	1.512.078	1.482.594	0,03
Shiseido Co Ltd	52.900	JPY	2.570.339	2.430.906	0,05
Shizuoka Financial Group Inc ⁶	204.500	JPY	1.298.778	1.532.099	0,03
SMC Corp	6.100	JPY	2.613.960	2.407.629	0,05
SoftBank Corp ⁷	325.300	JPY	3.602.388	3.437.385	0,07
SoftBank Group Corp ⁸	124.400	JPY	5.575.914	4.985.957	0,11
Sompo Holdings Inc	46.800	JPY	1.577.142	1.947.532	0,04
Sony Group Corp	125.400	JPY	8.482.453	8.936.266	0,19
Subaru Corp	97.900	JPY	1.848.635	1.409.564	0,03
Sumitomo Chemical Co Ltd	335.500	JPY	1.212.922	1.129.307	0,02
Sumitomo Corp	173.800	JPY	2.199.341	2.710.337	0,06
Sumitomo Electric Industries Ltd	157.000	JPY	1.821.575	1.677.386	0,04
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	46.100	JPY	1.694.731	1.529.157	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	136.900	JPY	3.999.789	5.148.641	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	70.900	JPY	1.984.051	2.309.994	0,05
Suzuki Motor Corp	45.500	JPY	1.717.998	1.380.010	0,03
Systemex Corp	23.900	JPY	1.566.241	1.357.439	0,03
Taisei Corp	46.200	JPY	1.286.791	1.394.351	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd ⁹	155.500	JPY	4.786.510	4.539.615	0,10
TDK Corp	51.500	JPY	1.602.774	1.585.395	0,03
Terumo Corp	67.600	JPY	1.952.000	1.798.273	0,04
Tobu Railway Co Ltd	64.600	JPY	1.405.300	1.412.942	0,03
Tokio Marine Holdings Inc	210.900	JPY	2.933.509	4.234.678	0,09
Tokyo Electron Ltd	19.000	JPY	4.756.761	5.245.912	0,11
Tokyu Corp	110.600	JPY	1.288.937	1.306.136	0,03

¹ 58.140 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 87.400 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 44.460 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 529.625 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁵ 98.529 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁶ 45.700 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁷ 309.035 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁸ 118.180 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁹ 147.725 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPAN (cont.)					
Toray Industries Inc	212.300	JPY	1.137.524	1.110.511	0,02
Toshiba Corp	46.700	JPY	1.600.620	1.526.508	0,03
Toyota Industries Corp	24.700	JPY	1.405.117	1.269.921	0,03
Toyota Motor Corp	1.079.800	JPY	13.369.387	13.898.325	0,29
Toyota Tsusho Corp	36.800	JPY	1.217.393	1.276.596	0,03
Trend Micro Inc ¹	26.500	JPY	1.386.694	1.155.461	0,02
Unicharm Corp	49.300	JPY	1.628.764	1.774.290	0,04
West Japan Railway Co	34.200	JPY	1.575.360	1.391.381	0,03
Yamaha Motor Co Ltd ²	45.100	JPY	1.091.381	964.016	0,02
Yaskawa Electric Corp	44.900	JPY	1.492.578	1.347.145	0,03
Total Japón			280.407.889	285.564.807	6,10
JERSEY					
Glencore Plc	370.037	GBP	2.010.802	2.303.892	0,05
Total Jersey			2.010.802	2.303.892	0,05
MALASIA					
Axiata Group Bhd	787.900	MYR	490.496	517.867	0,01
DiGi.Com Bhd	544.200	MYR	444.170	463.028	0,01
Petronas Gas Bhd	127.600	MYR	455.157	464.668	0,01
Public Bank Bhd	535.800	MYR	499.721	492.351	0,01
Sime Darby Bhd	925.800	MYR	449.428	452.932	0,01
Telekom Malaysia Bhd	350.600	MYR	409.158	402.712	0,01
Total Malasia			2.748.130	2.793.558	0,06
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	1.467	EUR	2.366.214	1.890.083	0,04
Airbus SE	23.160	EUR	2.084.079	2.571.223	0,05
ASML Holding NV	11.405	EUR	4.244.230	5.745.838	0,12
Heineken NV	20.002	EUR	1.702.905	1.757.776	0,04
ING Groep NV	199.469	EUR	1.489.843	2.271.553	0,05
Prosus NV	34.640	EUR	2.414.120	2.232.548	0,05
Stellantis NV	140.344	EUR	1.972.175	1.861.523	0,04
Wolters Kluwer NV	19.639	EUR	1.993.542	1.919.909	0,04
Total Países Bajos			18.267.108	20.250.453	0,43
NORUEGA					
DNB Bank ASA	120.717	NOK	2.257.300	2.232.708	0,05
Total Noruega			2.257.300	2.232.708	0,05
FILIPINAS					
ACEN Corp	141.570	PHP	21.887	18.138	-
Ayala Corp	47.190	PHP	682.993	551.427	0,01
SM Investments Corp	37.640	PHP	523.355	569.568	0,01
Total Filipinas			1.228.235	1.139.133	0,02

¹ 21.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 42.845 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	36.338	SGD	701.654	861.107	0,02
Keppel Corp Ltd	98.100	SGD	386.592	497.561	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	60.100	SGD	523.757	511.402	0,01
Singapore Exchange Ltd	74.500	SGD	459.277	465.822	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd	209.400	SGD	581.339	490.074	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	273.900	SGD	409.759	491.774	0,01
United Overseas Bank Ltd	22.182	SGD	399.966	475.751	0,01
Venture Corp Ltd	30.600	SGD	360.325	364.704	0,01
Total Singapur			3.822.669	4.158.195	0,09
COREA DEL SUR					
Celltrion Inc	3.586	KRW	550.813	426.575	0,01
Hana Financial Group Inc	12.742	KRW	387.305	397.113	0,01
Hyundai Mobis Co Ltd	2.286	KRW	378.098	339.704	0,01
Hyundai Motor Co	4.089	KRW	564.262	457.619	0,01
Kakao Corp	10.833	KRW	668.230	426.338	0,01
KB Financial Group Inc	12.142	KRW	517.089	436.458	0,01
Kia Corp	8.364	KRW	421.846	367.603	0,01
Korea Investment Holdings Co Ltd	11.013	KRW	461.581	435.054	0,01
LG Chem Ltd	1.289	KRW	569.445	573.211	0,01
LG Electronics Inc	4.613	KRW	429.408	295.740	0,01
NAVER Corp	3.680	KRW	468.543	484.124	0,01
POSCO Holdings Inc	2.229	KRW	517.717	456.789	0,01
Samsung Biologics Co Ltd	606	KRW	408.581	368.745	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	4.490	KRW	481.552	434.277	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	112.229	KRW	5.426.517	4.599.816	0,10
Samsung SDI Co Ltd	1.340	KRW	469.089	586.952	0,01
Samsung Securities Co Ltd	16.418	KRW	435.150	382.694	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	15.371	KRW	415.440	401.010	0,01
SK Hynix Inc	11.277	KRW	857.164	626.852	0,01
Yuhan Corp	11.281	KRW	459.730	478.249	0,01
Total Corea del Sur			14.887.560	12.974.923	0,29
ESPAÑA					
Amadeus IT Group SA	38.298	EUR	1.952.938	1.859.368	0,04
Banco Santander SA	910.119	EUR	2.539.830	2.550.609	0,05
Iberdrola SA	230.829	EUR	2.345.135	2.522.961	0,05
Total España			6.837.903	6.932.938	0,14
SUECIA					
Atlas Copco AB	221.226	SEK	2.649.389	2.448.960	0,05
Hexagon AB	205.126	SEK	2.338.287	2.010.642	0,04
Investor AB	182.993	SEK	3.144.507	3.189.978	0,07
L E Lundbergforetagen AB	62.849	SEK	2.993.143	2.509.959	0,05
Sandvik AB	109.920	SEK	1.879.504	1.862.280	0,04
Telia Co AB	763.197	SEK	2.045.587	1.829.718	0,04
Total Suecia			15.050.417	13.851.537	0,29

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SUIZA					
ABB Ltd	60.661	CHF	1.705.395	1.723.833	0,04
Alcon Inc	34.206	CHF	2.209.369	2.188.668	0,05
Cie Financiere Richemont SA	21.847	CHF	1.699.438	2.652.828	0,06
Gerberit AG ¹	5.554	CHF	3.373.597	2.449.583	0,05
Givaudan SA	655	CHF	2.197.069	1.879.256	0,04
Lonza Group AG	4.497	CHF	2.161.299	2.063.550	0,04
Nestle SA	79.999	CHF	7.953.652	8.680.290	0,18
Novartis AG	59.070	CHF	4.501.898	5.000.568	0,11
Partners Group Holding AG	2.143	CHF	2.630.610	1.772.703	0,04
Roche Holding AG	25.937	CHF	7.530.794	7.630.692	0,16
Sika AG	9.543	CHF	1.965.666	2.142.637	0,05
Swiss Life Holding AG	3.542	CHF	1.767.830	1.710.342	0,04
UBS Group AG	130.138	CHF	1.514.991	2.267.550	0,05
Zurich Insurance Group AG	3.765	CHF	1.296.759	1.686.475	0,04
Total Suiza			42.508.367	43.848.975	0,95
TAIWÁN					
Acer Inc	550.000	TWD	415.737	394.868	0,01
Asustek Computer Inc	53.000	TWD	407.820	433.829	0,01
Catcher Technology Co Ltd	82.000	TWD	429.664	422.473	0,01
China Steel Corp	509.000	TWD	436.824	462.415	0,01
Chunghwa Telecom Co Ltd	138.000	TWD	550.237	475.396	0,01
CTBC Financial Holding Co Ltd	753.000	TWD	677.397	507.324	0,01
Delta Electronics Inc	67.000	TWD	428.211	585.191	0,01
First Financial Holding Co Ltd	564.060	TWD	459.671	455.690	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	180.000	TWD	400.506	386.865	0,01
Formosa Plastics Corp	157.000	TWD	463.052	415.449	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	301.400	TWD	877.518	917.924	0,02
MediaTek Inc	41.000	TWD	742.702	781.199	0,02
Mega Financial Holding Co Ltd	425.375	TWD	490.064	393.576	0,01
Nan Ya Plastics Corp	213.000	TWD	520.966	461.037	0,01
Realtek Semiconductor Corp	49.000	TWD	630.517	419.759	0,01
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	799.950	TWD	436.480	408.485	0,01
Taiwan Cement Corp	417.000	TWD	416.453	427.779	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	503.000	TWD	6.544.704	6.877.465	0,15
Uni-President Enterprises Corp	178.000	TWD	360.273	361.403	0,01
United Microelectronics Corp	458.000	TWD	527.444	568.274	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	729.240	TWD	528.589	482.423	0,01
Total Taiwán			16.744.829	16.638.824	0,37
TAILANDIA					
Bangkok Dusit Medical Services PCL	659.600	THB	484.887	517.493	0,01
BTS Group Holdings PCL	2.055.500	THB	489.487	467.114	0,01
CP ALL PCL	310.400	THB	514.467	573.126	0,01
Total Tailandia			1.488.841	1.557.733	0,03

¹ 5.276 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	51.231	GBP	1.361.333	1.868.839	0,04
AstraZeneca Plc	50.850	GBP	4.878.974	6.429.389	0,14
Aviva Plc	416.160	GBP	1.576.561	2.076.975	0,04
BAE Systems Plc	204.757	GBP	1.967.022	1.975.495	0,04
Barclays Plc	1.147.291	GBP	1.622.151	2.049.845	0,04
BP Plc	672.488	GBP	2.719.824	3.599.565	0,08
British American Tobacco Plc	79.107	GBP	2.612.428	2.925.841	0,06
Compass Group Plc	136.635	GBP	2.398.643	2.952.981	0,06
Diageo Plc	77.946	GBP	2.750.396	3.206.639	0,07
GSK Plc	187.191	GBP	3.430.149	3.033.098	0,06
Halma Plc	81.824	GBP	2.247.211	1.820.502	0,04
HSBC Holdings Plc	688.478	GBP	3.864.584	4.001.756	0,08
Lloyds Banking Group Plc	4.034.398	GBP	1.668.903	2.064.874	0,04
National Grid Plc	209.808	GBP	2.342.170	2.358.603	0,05
Next Plc	31.640	GBP	1.953.683	2.070.508	0,04
Reckitt Benckiser Group Plc	33.810	GBP	2.388.497	2.192.696	0,05
RELX Plc	77.257	GBP	2.055.275	1.992.311	0,04
Rio Tinto Plc	34.113	GBP	1.834.278	2.229.264	0,05
SSE Plc	94.682	GBP	1.741.218	1.826.983	0,04
Tesco Plc	811.871	GBP	2.115.393	2.051.568	0,04
Unilever Plc	85.678	GBP	4.194.503	4.038.469	0,09
Vodafone Group Plc	1.754.164	GBP	2.619.113	1.665.528	0,04
Total Reino Unido			54.342.309	58.431.729	1,23
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	1.705	USD	169.544	175.397	-
AbbVie Inc	1.366	USD	165.025	206.849	-
Adobe Inc	455	USD	147.120	143.473	-
Advanced Micro Devices Inc	1.737	USD	129.464	105.416	-
Alphabet Inc A	199.990	USD	19.909.309	16.533.256	0,35
Amazon.com Inc	7.090	USD	710.877	558.032	0,01
American International Group Inc	269.797	USD	14.890.820	15.986.847	0,34
Amgen Inc	579	USD	126.951	142.486	-
Amphenol Corp	2.641	USD	177.190	188.415	-
Apple Inc	11.682	USD	1.415.132	1.422.199	0,03
Applied Materials Inc	1.817	USD	170.100	165.790	-
AT&T Inc	6.810	USD	124.373	117.472	-
Bank of America Corp	6.384	USD	199.633	198.115	-
Becton Dickinson and Co	682	USD	149.065	162.504	-
Berkshire Hathaway Inc	1.299	USD	317.587	375.977	0,01
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	202.964	USD	14.648.420	12.581.961	0,27
Boeing Co	610	USD	102.449	108.877	-
Bristol-Myers Squibb Co	245.387	USD	18.233.273	16.543.072	0,35
Broadcom Inc	354	USD	152.917	185.460	-
Broadridge Financial Solutions Inc	1.133	USD	157.348	142.393	-
Caterpillar Inc	606	USD	111.195	136.026	-
Charles Schwab Corp	228.877	USD	17.188.417	17.855.515	0,38
Chevron Corp	1.403	USD	165.789	235.956	0,01
Cisco Systems Inc	4.149	USD	177.655	185.203	-
Citizens Financial Group Inc	370.670	USD	13.917.883	13.673.720	0,29
CMS Energy Corp	4.856	USD	286.470	288.152	0,01
Coca-Cola Co	4.218	USD	243.741	251.400	0,01
Comcast Corp	4.560	USD	185.847	149.415	-

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Conoco Phillips	164.905	USD	18.905.906	18.232.643	0,39
Constellation Brands Inc	70.106	USD	17.178.329	15.223.299	0,32
Cooper Cos Inc	650	USD	174.076	201.392	-
Costco Wholesale Corp	544	USD	234.045	232.688	-
CVS Health Corp	1.606	USD	122.803	140.233	-
Danaher Corp	616	USD	132.590	153.196	-
Darden Restaurants Inc	1.295	USD	180.737	167.849	-
Deere & Co	331	USD	100.746	132.977	-
Delta Air Lines Inc	3.425	USD	111.759	105.454	-
Dexcom Inc	664	USD	76.138	70.453	-
Dollar Tree Inc	107.600	USD	15.794.431	14.259.962	0,30
Dow Inc	3.829	USD	189.726	180.785	-
EastGroup Properties Inc	75.087	USD	11.760.684	10.416.848	0,22
Elevance Health Inc	419	USD	183.102	201.391	-
Eli Lilly & Co	646	USD	159.246	221.441	-
Entergy Corp	1.798	USD	187.094	189.529	-
EOG Resources Inc	1.059	USD	152.715	128.519	-
Eversource Energy	2.531	USD	189.723	198.828	-
Exxon Mobil Corp	3.428	USD	251.647	354.283	0,01
Fifth Third Bancorp	5.668	USD	193.898	174.249	-
FMC Corp	95.783	USD	11.251.394	11.200.486	0,24
Freeport-McMoRan Inc	2.630	USD	90.817	93.643	-
General Electric Co RG	1.867	USD	138.142	146.579	-
General Mills Inc	2.574	USD	203.003	202.230	-
General Motors Co	2.752	USD	102.115	86.744	-
Goldman Sachs Group Inc	488	USD	134.868	157.010	-
Halliburton Co	456.073	USD	14.723.742	16.815.622	0,36
Hasbro Inc	255.805	USD	15.329.810	14.623.250	0,31
Hexcel Corp	250.099	USD	14.625.690	13.790.889	0,29
Hilton Worldwide Holdings Inc	1.266	USD	147.883	149.892	-
Home Depot Inc	839	USD	223.539	248.308	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	63.576	USD	14.535.904	13.741.590	0,29
Intel Corp	4.480	USD	201.064	110.945	-
International Business Machines Corp	976	USD	124.446	128.844	-
Intuit Inc	388	USD	157.463	141.501	-
Intuitive Surgical Inc	474	USD	93.204	117.850	-
Johnson & Johnson	1.981	USD	302.602	327.893	0,01
JPMorgan Chase & Co	2.284	USD	263.039	286.985	0,01
Kimberly-Clark Corp	1.521	USD	199.181	193.465	-
Lennar Corp	1.760	USD	142.138	149.243	-
Lithia Motors Inc	48.453	USD	11.636.236	9.295.167	0,20
Lowe's Cos Inc	922	USD	156.060	172.124	-
M&T Bank Corp	78.522	USD	13.725.568	10.672.665	0,23
Mastercard Inc	633	USD	168.406	206.243	-
McKesson Corp	422	USD	134.347	148.326	-
Merck & Co Inc	1.995	USD	154.307	207.398	-
Meta Platforms Inc	1.547	USD	275.885	174.435	-
Micron Technology Inc	289.879	USD	15.787.722	13.575.219	0,29
Microsoft Corp	5.230	USD	1.176.291	1.175.225	0,02
Mid-America Apartment Communities Inc	70.656	USD	11.468.092	10.393.334	0,22

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Moderna Inc	326	USD	67.452	54.866	-
Moody's Corp	657	USD	173.369	171.519	-
Netflix Inc	419	USD	114.285	115.769	-
NextEra Energy Inc	228.159	USD	18.953.571	17.872.188	0,38
NIKE Inc	1.345	USD	141.704	147.462	-
NiSource Inc	8.969	USD	223.699	230.433	-
NVIDIA Corp	1.832	USD	255.598	250.858	0,01
Oracle Corp	1.353	USD	91.039	103.625	-
Papa John's International Inc	107.926	USD	8.702.993	8.323.625	0,18
Parker-Hannifin Corp	739	USD	209.037	201.498	-
PayPal Holdings Inc	1.565	USD	191.879	104.436	-
PepsiCo Inc	1.530	USD	227.220	258.993	0,01
Performance Food Group Co	160.452	USD	8.382.685	8.778.442	0,19
Pfizer Inc	4.400	USD	181.425	211.249	-
Philip Morris International Inc	1.626	USD	137.510	154.198	-
Procter & Gamble Co	1.430	USD	180.072	203.074	-
Progressive Corp	1.115	USD	141.662	135.513	-
Prudential Financial Inc	2.340	USD	197.317	218.071	-
QUALCOMM Inc	1.116	USD	132.891	114.962	-
Regeneron Pharmaceuticals Inc	132	USD	98.336	89.236	-
Republic Services Inc	1.444	USD	165.603	174.525	-
Ross Stores Inc	1.461	USD	118.732	158.893	-
S&P Global Inc	455	USD	165.856	142.795	-
Salesforce Inc	1.137	USD	177.874	141.255	-
ServiceNow Inc	294	USD	106.519	106.958	-
Starbucks Corp	1.504	USD	126.003	139.796	-
Tesla Inc	2.422	USD	545.214	279.543	0,01
Texas Instruments Inc	97.428	USD	16.319.850	15.082.740	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc	333	USD	148.654	171.825	-
Travelers Cos Inc	1.115	USD	172.349	195.879	-
Trimble Inc	2.645	USD	150.877	125.304	-
Truist Financial Corp	3.828	USD	167.819	154.340	-
Union Pacific Corp	885	USD	174.258	171.709	-
United Parcel Service Inc	732	USD	119.833	119.232	-
UnitedHealth Group Inc	760	USD	325.274	377.547	0,01
Verisk Analytics Inc	805	USD	135.395	133.069	-
Verizon Communications Inc	4.772	USD	227.433	176.169	-
Vertex Pharmaceuticals Inc	376	USD	102.308	101.739	-
Visa Inc	1.267	USD	222.349	246.645	0,01
Walmart Inc	1.264	USD	168.013	167.929	-
Walt Disney Co	181.698	USD	18.205.173	14.791.212	0,31
Waters Corp	40.827	USD	12.761.824	13.105.190	0,28
Wells Fargo & Co	452.481	USD	19.964.688	17.505.682	0,37
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	184.172	USD	17.100.692	17.223.900	0,36
Yum China Holdings Inc	14.676	USD	644.910	751.505	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc	140.997	USD	15.847.085	16.844.336	0,36
Total Estados Unidos de América			441.494.276	414.868.236	8,60
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.097.356.457	1.085.188.330	22,99

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
ALEMANIA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE ¹	2.003.988	EUR	63.891.271	70.700.697	1,50
Total Alemania			63.891.271	70.700.697	1,50
IRLANDA					
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF ¹	645.701	EUR	76.916.741	68.644.473	1,46
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	1.697.665	USD	50.398.361	45.557.391	0,97
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	8.788.332	USD	55.886.189	68.573.282	1,45
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	986.025	EUR	100.174.051	92.370.822	1,96
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF ¹	1.194.650	USD	144.919.001	142.182.658	3,01
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF ¹	567.215	EUR	101.026.976	92.989.227	1,97
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF ¹	1.353.241	EUR	72.100.680	69.421.263	1,47
Total Irlanda			601.421.999	579.739.116	12,29
LUXEMBURGO					
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF ¹	2.005.041	EUR	180.794.576	198.573.246	4,21
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF ¹	2.324.336	EUR	48.648.352	45.854.501	0,97
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	6.491.583	EUR	774.743.316	518.547.685	10,99
Total Luxemburgo			1.004.186.244	762.975.432	16,17
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			1.669.499.514	1.413.415.245	29,96
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			2.766.855.971	2.498.603.575	52,95

¹ ETF.

² OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ISLAS CAIMÁN					
JD.com Inc	49.202	HKD	1.694.080	1.300.662	0,03
Total Islas Caimán			1.694.080	1.300.662	0,03
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			1.694.080	1.300.662	0,03
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ¹	3.110.089	EUR	139.836.645	117.032.646	2,48
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	10.131.769	EUR	882.168.805	852.183.080	18,06
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ¹	2.458.782	EUR	162.447.363	166.164.519	3,52
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund ¹	1.194.714	EUR	97.610.204	45.924.811	0,97
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund ¹	6.909.155	EUR	362.080.335	340.344.961	7,21
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund ¹	5.733.243	EUR	194.931.819	180.539.809	3,83
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond ¹	4.698.309	EUR	143.788.787	140.150.561	2,97
Total Luxemburgo			1.982.863.958	1.842.340.387	39,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			1.982.863.958	1.842.340.387	39,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			1.984.558.038	1.843.641.049	39,07
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			4.751.414.009	4.342.244.624	92,02
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				376.640.850	7,98
TOTAL PATRIMONIO NETO				4.718.885.474	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	2.498.603.575	52,08
OTROS VALORES MOBILIARIOS	1.843.641.049	38,43
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	5.043.565	0,11
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	26.285.528	0,55
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	340.113.994	7,09
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	55.832.209	1,16
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	4.650.000	0,10
OTROS ACTIVOS	23.003.155	0,48
TOTAL	4.797.173.075	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	69,00
Semiconductores para electrónica	2,64
Sociedades de cartera y financieras	2,41
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,97
Bancos e instituciones financieras	1,47
Mecánica y maquinaria	1,28
Software para Internet	1,24
Petróleo	1,01
Industria del automóvil	0,99
Químicas	0,85
Seguros	0,80
Servicios públicos	0,74
Distribución comercial	0,74
Bienes de consumo	0,72
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,68
Grupos industriales privados	0,65
Alimentación y destilerías	0,62
Artes gráficas y edición	0,53
Difusión de noticias	0,52
Inmobiliarias	0,49
Electrónica y equipos electrónicos	0,45
Transporte	0,43
Construcción y auxiliar de la construcción	0,36
Ocio	0,34
Equipos de oficina y ordenadores	0,17
Textil	0,17
Metales no ferrosos	0,15
Tecnología aeroespacial	0,14
Minería e industrias pesadas	0,09
Neumáticos y caucho	0,09
Biotecnología	0,07
Formación sanitaria y servicios sociales	0,06
Productos forestales e industria papelera	0,05
Otros servicios	0,05
Fotografía y óptica	0,05
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	92,02
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	7,98
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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 / perpetual	98.110	USD	3.333.106	3.258.383	2,15
Total Irlanda			3.333.106	3.258.383	2,15
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			3.333.106	3.258.383	2,15
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ²	240.624	EUR	23.867.483	21.357.812	14,08
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF ¹	312.554	USD	8.601.935	7.650.947	5,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	512.003	USD	14.494.071	13.739.767	9,06
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ¹	186.656	USD	8.172.638	7.658.624	5,05
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF ¹	2.931.181	USD	15.399.167	14.762.331	9,73
Total Irlanda			70.535.294	65.169.481	42,96
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			70.535.294	65.169.481	42,96
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	9.200.000	USD	8.270.645	7.343.406	4,84
Total Estados Unidos de América			8.270.645	7.343.406	4,84
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			8.270.645	7.343.406	4,84
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			82.139.045	75.771.270	49,95
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	202.718	USD	21.910.014	19.480.322	12,84
Total Irlanda			21.910.014	19.480.322	12,84

¹ ETF.

² OICVM.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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	30.888	USD	3.017.742	2.934.109	1,93
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	612.495	USD	13.872.473	12.465.118	8,22
Redwheel Global Emerging Markets Fund ¹	170.337	EUR	17.986.707	16.747.815	11,04
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	49.593	EUR	19.944.969	18.739.865	12,35
Total Luxemburgo			54.821.891	50.886.907	33,54
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			76.731.905	70.367.229	46,38
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			76.731.905	70.367.229	46,38
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	4.000.000	EUR	3.985.406	3.988.000	2,63
Total España			3.985.406	3.988.000	2,63
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			3.985.406	3.988.000	2,63
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			3.985.406	3.988.000	2,63
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			162.856.356	150.126.499	98,96
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				1.576.604	1,04
TOTAL PATRIMONIO NETO				151.703.103	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	75.771.270	49,75
OTROS VALORES MOBILIARIOS	70.367.229	46,21
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	3.988.000	2,62
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.723.154	1,13
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	7.670	0,01
OTROS ACTIVOS	428.403	0,28
TOTAL	152.285.726	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	89,34
Estados, provincias y municipios	7,47
Entidades hipotecarias y de financiación	2,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	98,96
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,04
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	18.013	AUD	408.854	349.325	0,02
BHP Group Ltd	15.552	AUD	421.555	450.917	0,02
Coles Group Ltd	35.694	AUD	406.304	379.220	0,02
Dexus	67.784	AUD	400.119	333.802	0,02
Goodman Group	27.632	AUD	320.633	304.805	0,02
Total Australia			1.957.465	1.818.069	0,10
BRASIL					
Ambev SA	526.518	USD	1.175.116	1.341.887	0,07
Total Brasil			1.175.116	1.341.887	0,07
CANADÁ					
Barrick Gold Corp	129.430	USD	2.005.728	2.083.493	0,12
Canadian Natural Resources Ltd	10.194	CAD	530.093	530.048	0,03
Constellation Software Inc	215	CAD	292.594	314.301	0,02
Enbridge Inc	15.634	CAD	613.913	572.138	0,03
Metro Inc	6.807	CAD	334.768	352.902	0,02
Nutrien Ltd	3.538	CAD	260.730	241.850	0,01
Royal Bank of Canada	9.519	CAD	881.406	837.974	0,05
Shopify Inc	8.380	CAD	260.212	272.424	0,02
Suncor Energy Inc	18.463	CAD	651.013	548.373	0,03
Toronto-Dominion Bank	13.090	CAD	839.303	793.600	0,04
Waste Connections Inc	3.537	USD	470.444	439.320	0,02
Total Canadá			7.140.204	6.986.423	0,39
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	219	DKK	417.090	460.002	0,03
DSV A/S	2.746	DKK	373.689	404.896	0,02
Genmab A/S	1.438	DKK	413.712	568.706	0,03
Novo Nordisk A/S	5.488	DKK	564.319	692.231	0,04
Total Dinamarca			1.768.810	2.125.835	0,12
FRANCIA					
Air Liquide SA	4.246	EUR	558.886	562.170	0,03
AXA SA	7.418	EUR	158.929	193.276	0,01
BNP Paribas SA	9.672	EUR	478.913	515.034	0,03
Dassault Systemes SE	10.446	EUR	357.227	349.889	0,02
Eiffage SA	9.667	EUR	884.588	888.591	0,05
Engie SA	24.283	EUR	338.524	325.101	0,02
Gaztransport Et Technigaz SA	8.345	EUR	947.960	832.831	0,05
Kering SA	5.913	EUR	3.385.933	2.811.632	0,16
L'Oreal SA	1.663	EUR	527.151	554.777	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FRANCE (cont.)					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.334	EUR	745.439	906.987	0,05
Pernod Ricard SA	5.532	EUR	950.058	1.016.506	0,06
Sanofi	70.851	EUR	6.155.931	6.365.254	0,37
Teleperformance	1.758	EUR	461.225	391.507	0,02
Thales SA	3.357	EUR	405.486	400.490	0,02
TotalEnergies SE	55.216	EUR	2.236.363	3.238.419	0,18
Ubisoft Entertainment SA	32.991	EUR	892.778	871.292	0,05
Vinci SA	9.378	EUR	881.794	874.874	0,05
Total Francia			20.367.185	21.098.630	1,20
ALEMANIA					
Allianz SE	4.497	EUR	830.281	903.447	0,05
Bayer AG	51.244	EUR	2.510.232	2.476.366	0,14
Mercedes-Benz Group AG	4.370	EUR	270.748	268.318	0,01
RWE AG	13.471	EUR	534.742	560.259	0,03
SAP SE	5.365	EUR	479.173	517.132	0,03
Siemens AG	3.545	EUR	365.741	459.574	0,03
Total Alemania			4.990.917	5.185.096	0,29
HONG KONG					
AIA Group Ltd	75.688	HKD	731.095	788.699	0,04
HKT Trust & HKT Ltd	268.915	HKD	360.375	308.952	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	11.854	HKD	521.521	479.863	0,03
Total Hong Kong			1.612.991	1.577.514	0,09
INDIA					
Infosys Ltd	101.590	USD	1.300.792	1.714.346	0,10
Total India			1.300.792	1.714.346	0,10
IRLANDA					
Accenture Plc	2.721	USD	729.898	680.320	0,04
DCC Plc	54.476	GBP	2.845.369	2.505.121	0,14
Johnson Controls International plc	7.591	USD	340.659	455.211	0,03
Kerry Group Plc	36.750	EUR	3.348.491	3.095.820	0,17
Linde Plc	2.016	USD	570.174	616.143	0,03
Medtronic Plc	18.095	USD	1.412.588	1.317.727	0,07
Total Irlanda			9.247.179	8.670.342	0,48
JAPÓN					
Canon Inc	17.400	JPY	404.386	352.836	0,02
Capcom Co Ltd	9.500	JPY	211.769	284.019	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	13.300	JPY	316.237	318.101	0,02
FANUC Corp	4.000	JPY	582.431	563.421	0,03
Hoya Corp	5.000	JPY	418.357	451.114	0,03
ITOCHU Corp	12.500	JPY	347.808	368.028	0,02
Kao Corp	9.700	JPY	350.619	361.981	0,02
KDDI Corp	83.700	JPY	2.134.773	2.366.834	0,13

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPAN (cont.)					
Keyence Corp	1.000	JPY	327.939	365.152	0,02
Kirin Holdings Co Ltd	28.100	JPY	424.112	401.291	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	6.700	JPY	366.742	313.451	0,02
Nintendo Co Ltd	11.600	JPY	464.991	455.702	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	13.400	JPY	357.329	357.985	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.900	JPY	527.739	564.575	0,03
SMC Corp	1.000	JPY	419.887	394.693	0,02
Sony Group Corp	4.000	JPY	318.967	285.048	0,02
Subaru Corp	12.700	JPY	195.927	182.855	0,01
Toyota Motor Corp	29.900	JPY	444.725	384.849	0,02
Total Japón			8.614.738	8.771.935	0,50
JERSEY					
Ferguson Plc	3.943	GBP	413.563	463.971	0,03
Total Jersey			413.563	463.971	0,03
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	358	EUR	453.507	461.247	0,03
Airbus SE	2.977	EUR	286.102	330.507	0,02
ASML Holding NV	1.647	EUR	773.910	829.759	0,05
Euronext NV	40.180	EUR	3.445.249	2.778.849	0,16
Koninklijke Philips NV	72.291	EUR	2.628.938	1.012.363	0,06
LyondellBasell Industries NV	5.541	USD	478.390	431.079	0,02
NN Group NV	9.737	EUR	431.597	371.564	0,02
Total Países Bajos			8.497.693	6.215.368	0,36
NORUEGA					
DNB Bank ASA	24.372	NOK	416.777	450.770	0,03
Total Noruega			416.777	450.770	0,03
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	154.100	SGD	306.214	294.981	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	272.100	SGD	506.422	488.542	0,03
Total Singapur			812.636	783.523	0,05
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	75.683	KRW	3.485.553	2.832.696	0,16
Total Corea del Sur			3.485.553	2.832.696	0,16
ESPAÑA					
Banco Santander SA	1.038.845	EUR	2.663.630	2.911.363	0,16
Iberdrola SA	157.202	EUR	1.596.970	1.718.218	0,10
Industria de Diseno Textil SA	148.987	EUR	3.941.091	3.702.327	0,21
Total España			8.201.691	8.331.908	0,47

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SUECIA					
Evolution AB	4.069	SEK	372.025	371.546	0,02
Sandvik AB	87.876	SEK	1.646.314	1.488.808	0,08
Svenska Handelsbanken AB	190.701	SEK	1.570.418	1.802.367	0,10
Total Suecia			3.588.757	3.662.721	0,20
SUIZA					
ABB Ltd	17.026	CHF	418.728	483.836	0,03
Chubb Ltd	3.779	USD	677.784	781.117	0,04
Cie Financiere Richemont SA	15.777	CHF	1.117.233	1.915.762	0,11
Nestle SA	43.026	CHF	4.479.626	4.668.536	0,26
Novartis AG	35.485	CHF	2.715.605	3.003.981	0,17
Roche Holding AG	23.027	CHF	6.982.159	6.774.567	0,38
Sika AG	2.188	CHF	476.218	491.260	0,03
Zurich Insurance Group AG	6.561	CHF	2.256.266	2.938.902	0,16
Total Suiza			19.123.619	21.057.961	1,18
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	167.000	TWD	2.431.784	2.283.373	0,13
Total Taiwán			2.431.784	2.283.373	0,13
REINO UNIDO					
Admiral Group Plc	101.067	GBP	2.387.522	2.434.318	0,14
Anglo American Plc	14.060	GBP	488.639	512.890	0,03
BAE Systems Plc	348.815	GBP	2.308.976	3.365.366	0,19
BP Plc	428.401	GBP	2.216.058	2.293.063	0,13
British American Tobacco Plc	189.108	GBP	6.645.595	6.994.321	0,39
Coca-Cola Europacific Partners Plc	30.042	USD	1.337.354	1.557.202	0,09
Dechra Pharmaceuticals Plc	29.643	GBP	938.709	874.692	0,05
Diageo Plc	83.358	GBP	2.834.303	3.429.284	0,19
Future Plc	55.592	GBP	963.515	793.875	0,04
GSK Plc	83.754	GBP	1.367.768	1.357.085	0,08
Harbour Energy Plc	242.576	GBP	922.025	832.254	0,05
HSBC Holdings Plc	150.158	GBP	916.568	872.788	0,05
Intertek Group Plc	45.166	GBP	2.098.022	2.053.577	0,11
Ithaca Energy Plc	431.967	GBP	939.395	890.487	0,05
London Stock Exchange Group Plc	22.417	GBP	1.816.603	1.803.000	0,10
Reckitt Benckiser Group Plc	48.835	GBP	3.202.727	3.167.119	0,18
RELX Plc	15.778	GBP	388.776	406.885	0,02
Río Tinto Plc	7.047	GBP	432.427	460.517	0,03
Sage Group Plc	357.025	GBP	2.460.082	3.000.322	0,17
Shell Plc	159.377	EUR	3.476.479	4.220.303	0,24
Shell Plc	25.338	GBP	637.063	664.271	0,04
SSE Plc	22.644	GBP	428.664	436.938	0,02
Unilever Plc	14.194	GBP	606.185	669.040	0,04
Total Reino Unido			39.813.455	43.089.597	2,43

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	4.632	USD	570.072	520.468	0,03
Abbott Laboratories	8.729	USD	862.778	897.969	0,05
AbbVie Inc	6.397	USD	868.798	968.676	0,05
Adobe Inc	2.583	USD	855.462	814.483	0,05
Advanced Micro Devices Inc	10.730	USD	776.965	651.190	0,04
Agilent Technologies Inc	3.702	USD	399.092	519.095	0,03
Alphabet Inc A	54.722	USD	5.492.224	4.523.891	0,25
Alphabet Inc C	18.288	USD	1.931.771	1.520.444	0,08
Amazon.com Inc	71.807	USD	7.348.034	5.651.711	0,32
American Express Co	3.402	USD	466.191	470.973	0,03
American Tower Corp	2.808	USD	630.953	557.417	0,03
Apple Inc	65.025	USD	8.473.899	7.916.325	0,43
Applied Materials Inc	4.377	USD	394.342	399.374	0,02
Archer-Daniels-Midland Co	3.926	USD	338.506	341.559	0,02
Automatic Data Processing Inc	1.189	USD	232.803	266.109	0,01
Avantor Inc	131.061	USD	3.530.423	2.589.905	0,14
Bank of America Corp	31.107	USD	967.557	965.344	0,05
Bank of New York Mellon Corp	13.536	USD	542.363	577.333	0,03
Baxter International Inc	19.432	USD	1.224.243	928.038	0,05
Berkshire Hathaway Inc	7.257	USD	1.964.697	2.100.433	0,12
BlackRock Inc	1.208	USD	702.709	802.085	0,04
Blackstone Inc	3.141	USD	271.272	218.347	0,01
Bristol-Myers Squibb Co	12.095	USD	875.598	815.400	0,05
Brixmor Property Group Inc	61.119	USD	802.681	1.298.260	0,07
Broadcom Inc	1.587	USD	756.779	831.426	0,05
Catalent Inc	58.350	USD	4.583.125	2.460.842	0,14
Caterpillar Inc	3.305	USD	614.356	741.856	0,04
CF Industries Holdings Inc	5.171	USD	543.297	412.808	0,02
Charter Communications Inc	872	USD	361.099	277.063	0,02
Cheniere Energy Inc	3.668	USD	460.874	515.393	0,03
Chevron Corp	6.613	USD	970.146	1.112.174	0,06
Chipotle Mexican Grill Inc	361	USD	430.982	469.322	0,03
Cisco Systems Inc	139.350	USD	5.239.479	6.220.316	0,35
Citigroup Inc	15.262	USD	692.998	646.803	0,04
CME Group Inc	12.113	USD	2.031.638	1.908.571	0,11
CMS Energy Corp	27.439	USD	1.476.027	1.628.214	0,09
Coca-Cola Co	30.415	USD	1.807.052	1.812.788	0,09
Colgate-Palmolive Co	6.468	USD	509.769	477.502	0,03
Comcast Corp	18.500	USD	674.017	606.179	0,03
Conoco Phillips	7.343	USD	690.129	811.875	0,05
Copart Inc	8.058	USD	404.139	459.734	0,03
Costco Wholesale Corp	1.925	USD	853.113	823.390	0,05
Crown Castle Inc	3.475	USD	523.653	441.648	0,02
CSX Corp	18.321	USD	502.919	531.820	0,03
CVS Health Corp	5.142	USD	454.583	448.989	0,03
Danaher Corp	5.757	USD	1.401.997	1.431.738	0,08
Deere & Co	1.895	USD	590.644	761.303	0,04
Dollar General Corp	2.531	USD	572.539	583.986	0,03
Dow Inc	10.779	USD	560.759	508.928	0,03
DR Horton Inc	7.126	USD	413.550	595.185	0,03
Edwards Lifesciences Corp	7.416	USD	609.408	518.443	0,03
Electronic Arts Inc	3.240	USD	399.920	370.919	0,02
Eli Lilly & Co	2.971	USD	836.222	1.018.422	0,06

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Emerson Electric Co	20.723	USD	1.380.465	1.865.216	0,10
Enphase Energy Inc	1.292	USD	238.215	320.757	0,02
EOG Resources Inc	4.198	USD	467.544	509.464	0,03
Equitable Holdings Inc	14.218	USD	355.299	382.344	0,02
Estee Lauder Cos Inc	1.709	USD	402.889	397.301	0,02
Eversource Energy	20.371	USD	1.536.985	1.600.285	0,09
Exelon Corp	38.960	USD	960.355	1.578.113	0,09
Exxon Mobil Corp	14.470	USD	1.257.901	1.495.471	0,08
Fastenal Co	10.150	USD	477.981	450.033	0,03
Federal Realty Investment Trust	12.805	USD	1.134.635	1.212.291	0,07
Fortinet Inc	47.680	USD	2.355.962	2.184.188	0,12
General Dynamics Corp	2.822	USD	578.477	656.047	0,04
Global Payments Inc	19.861	USD	1.881.103	1.848.297	0,10
Hasbro Inc	33.116	USD	2.600.373	1.893.096	0,11
Home Depot Inc	3.811	USD	973.097	1.127.892	0,06
Honeywell International Inc	3.973	USD	679.689	797.764	0,04
IDEXX Laboratories Inc	873	USD	279.167	333.707	0,02
Intel Corp	19.451	USD	694.856	481.696	0,03
Intercontinental Exchange Inc	16.817	USD	1.656.529	1.616.543	0,09
Intuit Inc	1.411	USD	504.111	514.584	0,03
Intuitive Surgical Inc	2.331	USD	432.916	579.556	0,03
Johnson & Johnson	22.512	USD	3.757.612	3.726.161	0,21
JPMorgan Chase & Co	11.463	USD	1.256.921	1.440.326	0,08
Keysight Technologies Inc	2.380	USD	307.624	381.491	0,02
Lowe's Cos Inc	3.922	USD	639.986	732.180	0,04
Lululemon Athletica Inc	1.378	USD	360.606	413.665	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc	2.565	USD	361.545	397.710	0,02
Mastercard Inc	2.877	USD	864.394	937.380	0,05
McDonald's Corp	3.545	USD	833.018	875.347	0,05
Merck & Co Inc	29.888	USD	2.121.579	3.107.120	0,17
Meta Platforms Inc	31.198	USD	3.946.943	3.517.796	0,20
Micron Technology Inc	6.586	USD	354.158	308.427	0,02
Microsoft Corp	27.178	USD	6.479.346	6.107.123	0,33
Mondelez International Inc	3.883	USD	229.427	242.494	0,01
Morgan Stanley	5.584	USD	394.519	444.836	0,02
Motorola Solutions Inc	1.307	USD	253.853	315.603	0,02
Nasdaq Inc	5.508	USD	328.710	316.623	0,02
Netflix Inc	1.738	USD	281.186	480.207	0,03
Newmont Corp	31.195	USD	1.411.809	1.379.624	0,08
NextEra Energy Inc	9.132	USD	644.604	715.329	0,04
NIKE Inc	5.545	USD	570.482	607.937	0,03
Norfolk Southern Corp	2.301	USD	488.340	531.284	0,03
Northern Trust Corp	4.502	USD	400.320	373.279	0,02
NRG Energy Inc	8.759	USD	370.311	261.149	0,01
NVIDIA Corp	7.622	USD	1.187.446	1.043.691	0,06
Omnicom Group Inc	31.934	USD	1.696.334	2.440.718	0,14
ON Semiconductor Corp	6.658	USD	411.571	389.093	0,02
Oracle Corp	4.331	USD	277.500	331.709	0,02
Paychex Inc	15.668	USD	1.229.156	1.696.504	0,09
PayPal Holdings Inc	7.628	USD	522.613	509.034	0,03
PepsiCo Inc	21.497	USD	2.804.277	3.638.930	0,20
Pfizer Inc	19.605	USD	893.652	941.260	0,05
Philip Morris International Inc	18.818	USD	1.204.453	1.784.558	0,10
PNC Financial Services Group Inc	3.641	USD	539.369	538.824	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Procter & Gamble Co	18.488	USD	2.248.861	2.625.478	0,15
Progressive Corp	23.776	USD	2.009.906	2.889.656	0,16
Prudential Financial Inc	6.195	USD	550.686	577.329	0,03
Public Storage	1.564	USD	447.238	410.604	0,02
QUALCOMM Inc	41.768	USD	5.073.368	4.302.623	0,24
Quest Diagnostics Inc	2.399	USD	338.364	351.651	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.018	USD	566.291	688.196	0,04
S&P Global Inc	1.212	USD	367.151	380.368	0,02
Salesforce Inc	3.887	USD	597.269	482.902	0,02
Seagen Inc	16.457	USD	1.893.204	1.981.625	0,11
Snowflake Inc	1.281	USD	148.598	172.288	0,01
Starbucks Corp	7.972	USD	550.634	740.991	0,04
Synchrony Financial	17.320	USD	619.242	533.273	0,03
Synopsys Inc	1.479	USD	427.568	442.474	0,02
Take-Two Interactive Software Inc	23.789	USD	2.316.948	2.321.057	0,13
Tapestry Inc	100.074	USD	2.471.009	3.570.689	0,20
Teledyne Technologies Inc	1.498	USD	596.921	561.317	0,03
Tesla Inc	7.496	USD	1.697.441	865.174	0,05
Texas Instruments Inc	4.108	USD	596.767	635.956	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc	3.490	USD	1.712.723	1.800.804	0,10
Tractor Supply Co	1.768	USD	327.995	372.684	0,02
Trade Desk Inc	5.003	USD	289.731	210.152	0,01
Travelers Cos Inc	3.950	USD	608.101	693.919	0,04
Truist Financial Corp	9.773	USD	435.342	394.033	0,02
Union Pacific Corp	3.269	USD	648.199	634.258	0,04
United Parcel Service Inc	3.283	USD	542.303	534.754	0,03
UnitedHealth Group Inc	3.358	USD	1.526.762	1.668.161	0,09
Veeva Systems Inc	2.180	USD	387.114	329.640	0,02
Verisk Analytics Inc	2.464	USD	385.163	407.307	0,02
Verizon Communications Inc	14.363	USD	688.750	530.243	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.004	USD	512.510	542.249	0,03
VICI Properties Inc	17.358	USD	490.779	526.961	0,03
Visa Inc	5.579	USD	1.026.606	1.086.056	0,06
Walmart Inc	5.236	USD	605.551	695.631	0,04
Walt Disney Co	3.596	USD	317.579	292.734	0,02
Waste Management Inc	19.939	USD	2.991.895	2.930.926	0,16
WEC Energy Group Inc	5.148	USD	447.870	452.262	0,02
Wells Fargo & Co	17.250	USD	636.803	667.372	0,04
Zoetis Inc	22.982	USD	3.741.405	3.155.785	0,18
Total Estados Unidos de América			170.601.506	170.974.105	9,50
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			315.562.431	319.436.070	17,88
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	1.181.017	USD	38.853.445	39.223.376	2,19
Total Irlanda			38.853.445	39.223.376	2,19
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			38.853.445	39.223.376	2,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	1.500.000	EUR	1.736.850	1.506.855	0,08
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	360.000	EUR	358.196	292.248	0,02
Total Australia			2.095.046	1.799.103	0,10
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/02/2030	3.000.000	EUR	3.024.290	2.407.200	0,13
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.442.000	EUR	622.483	548.840	0,03
Republic of Austria Government Bond 1.2% 20/10/2025	5.230.000	EUR	5.256.882	5.006.051	0,28
Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/03/2037	1.340.000	EUR	2.222.296	1.470.596	0,08
Total Austria			11.125.951	9.432.687	0,52
BÉLGICA					
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	810.000	EUR	817.104	433.010	0,02
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	300.282	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2027	2.550.000	EUR	2.588.837	2.221.739	0,12
Total Bélgica			3.705.239	2.955.031	0,16
BERMUDAS					
FIL Ltd/Bermuda 2.5% 04/11/2026	500.000	EUR	445.110	437.375	0,02
Total Bermudas			445.110	437.375	0,02
REPÚBLICA CHECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	500.000	EUR	479.879	321.495	0,02
Total República Checa			479.879	321.495	0,02
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	500.000	EUR	502.265	463.630	0,03
Jyske Bank A/S 5.5% 16/11/2027	500.000	EUR	505.820	502.390	0,03
Total Dinamarca			1.008.085	966.020	0,06
FINLANDIA					
SBB Treasury Oyj 0.75% 14/12/2028 EMTN	500.000	EUR	302.500	317.600	0,02
Total Finlandia			302.500	317.600	0,02
FRANCIA					
Credit Agricole SA 0.375% 20/04/2028 EMTN	500.000	EUR	410.999	408.720	0,02
Electricite de France SA 4.75% 12/10/2034 EMTN	300.000	EUR	300.594	295.185	0,02
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	5.700.000	EUR	6.477.371	6.450.211	0,36
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	2.546.000	EUR	2.485.914	1.594.509	0,09
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1.000.000	EUR	1.071.200	894.360	0,05
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	3.544.000	EUR	3.930.367	2.748.088	0,15
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	2.112.000	EUR	2.494.629	1.420.531	0,08
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	5.900.000	EUR	6.009.032	5.774.920	0,32
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	6.480.000	EUR	6.494.969	6.425.503	0,36

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FRANCE (cont.)					
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.100.000	EUR	2.182.950	1.232.748	0,07
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	68.000.000	EUR	86.399.680	78.064.679	4,35
MACIF 2.125% 21/06/2052	500.000	EUR	498.230	336.175	0,02
Orange SA 5.25% / perpetual	800.000	EUR	898.500	804.544	0,04
Total Francia			119.654.435	106.450.173	5,93
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	2.305.000	EUR	1.969.484	1.831.784	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	3.658.000	EUR	3.611.726	2.569.818	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2052	4.482.000	EUR	3.024.826	2.179.552	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	1.390.000	EUR	1.475.694	1.255.114	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	2.221.000	EUR	3.723.809	2.435.393	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	2.300.000	EUR	3.855.761	2.785.461	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	71.000.000	EUR	98.403.930	85.629.549	4,77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	1.035.000	EUR	1.557.830	1.202.732	0,07
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	498.890	490.380	0,03
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	1.200.000	EUR	1.193.556	888.912	0,05
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/05/2026 EMTN	400.000	EUR	405.295	358.688	0,02
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19/06/2026 EMTN	340.000	EUR	346.650	307.309	0,02
Total Alemania			120.067.451	101.934.692	5,69
IRLANDA					
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.428.000	1.434.330	0,08
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	1.000.000	EUR	946.500	986.810	0,06
Total Irlanda			2.374.500	2.421.140	0,14
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2023	3.680.000	EUR	3.580.789	3.583.032	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	4.370.000	EUR	4.455.565	4.297.152	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	987.000	EUR	955.752	547.449	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	9.850.000	EUR	8.015.832	8.175.795	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	516.000	EUR	623.318	416.727	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	903.000	EUR	1.148.137	835.338	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	795.000	EUR	1.147.837	804.278	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	765.000	EUR	1.107.628	777.393	0,04
Total Italia			21.034.858	19.437.164	1,07
LUXEMBURGO					
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2% 15/02/2024 EMTN	1.000.000	EUR	938.400	948.920	0,05
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	400.000	EUR	397.564	307.180	0,02
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	450.000	EUR	442.854	404.681	0,02
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	375.000	EUR	369.364	280.898	0,02
European Stability Mechanism 1.8% 02/11/2046 EMTN	1.300.000	EUR	1.767.194	1.000.817	0,06
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024 EMTN	1.000.000	EUR	905.000	915.780	0,05
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	200.000	EUR	204.445	179.480	0,01
Total Luxemburgo			5.024.821	4.037.756	0,23

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
MÉXICO					
Mexico Government International Bond 1.625% 08/04/2026	1.995.000	EUR	2.008.500	1.874.442	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	600.000	EUR	587.490	586.974	0,03
Total México			2.595.990	2.461.416	0,13
PAÍSES BAJOS					
ABN AMRO Bank NV 4.25% 21/02/2030 EMTN	1.000.000	EUR	999.550	984.870	0,05
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	215.000	EUR	214.985	175.092	0,01
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	375.000	EUR	376.911	300.904	0,02
Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/03/2030	400.000	EUR	408.651	310.528	0,02
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027 EMTN	300.000	EUR	297.045	257.865	0,01
Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029 EMTN	400.000	EUR	313.848	316.156	0,02
ING Groep NV 3% 11/04/2028 EMTN	500.000	EUR	523.815	496.655	0,03
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	410.000	EUR	415.524	363.805	0,02
LeasePlan Corp NV 1.375% 07/03/2024 EMTN	700.000	EUR	676.410	678.979	0,04
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	7.200.000	EUR	7.022.448	6.763.463	0,38
Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/05/2025 EMTN	700.000	EUR	710.584	660.373	0,04
Syngenta Finance NV 3.375% 16/04/2026 EMTN	680.000	EUR	747.246	632.733	0,04
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	275.000	EUR	276.006	238.535	0,01
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	175.000	EUR	173.917	131.411	0,01
Volkswagen International Finance NV 3.375%	700.000	EUR	668.500	664.300	0,04
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	430.000	EUR	428.530	363.453	0,02
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	954.500	949.530	0,05
Total Paises Bajos			15.208.470	14.288.652	0,81
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	300.000	EUR	316.440	273.474	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 15/06/2029	4.350.000	EUR	4.354.350	4.042.977	0,23
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	3.170.000	EUR	3.984.709	3.314.679	0,19
Total Portugal			8.655.499	7.631.130	0,44
RUSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036 ¹	1.000.000	EUR	1.016.800	-	-
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025 ¹	1.800.000	EUR	1.992.340	-	-
Total Rusia			3.009.140	-	-
ESLOVENIA					
Nova Ljubljanska Banka dd 6% 19/07/2025	900.000	EUR	900.000	886.194	0,05
Total Eslovenia			900.000	886.194	0,05
ESPAÑA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	300.000	EUR	287.568	244.392	0,01
Autonomous Community of Andalusia Spain 0.5% 30/04/2031	3.400.000	EUR	3.357.908	2.612.084	0,15
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	300.000	EUR	296.109	240.501	0,01
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	800.000	EUR	793.940	683.216	0,04
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	200.000	EUR	196.877	159.304	0,01
Spain Government Bond 1.45% 31/10/2027	3.700.000	EUR	3.627.221	3.418.319	0,19

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum - Valor sancionado.

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SPAIN (cont.)					
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.900.000	EUR	2.160.832	1.536.150	0,09
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	800.000	EUR	1.455.752	942.856	0,05
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	57.845.000	EUR	74.476.479	63.371.510	3,53
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.405.668	1.388.674	0,08
Total España			88.058.354	74.597.006	4,16
SUECIA					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	738.000	EUR	748.701	716.886	0,04
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1% 12/08/2027 EMTN	400.000	EUR	268.000	275.600	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.125% 04/09/2026 EMTN	500.000	EUR	342.500	368.825	0,02
Total Suecia			1.359.201	1.361.311	0,08
REINO UNIDO					
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	330.000	EUR	334.746	305.870	0,02
Credit Suisse AG/London 3.184% 31/05/2024 EMTN	1.000.000	EUR	970.090	961.480	0,05
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	645.000	EUR	641.220	455.712	0,03
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	280.000	EUR	287.107	263.245	0,01
Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/01/2029 EMTN	340.000	EUR	382.697	315.887	0,02
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	1.105.000	EUR	1.068.940	1.056.645	0,06
Total Reino Unido			3.684.800	3.358.839	0,19
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	450.000	EUR	449.780	426.960	0,02
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	400.000	EUR	415.696	358.024	0,02
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	400.000	EUR	419.800	363.376	0,02
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	350.000	EUR	357.856	308.970	0,02
Total Estados Unidos de América			1.643.132	1.457.330	0,08
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			412.432.461	356.552.114	19,90
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	16.063.752	USD	76.353.936	62.678.360	3,49
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	1.181.822	GBP	34.731.397	34.526.331	1,92
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	943.961	EUR	93.658.305	75.953.001	4,24
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF ¹	2.822.982	GBP	137.982.487	126.667.048	7,07
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	1.545.755	USD	104.990.653	108.525.109	6,06
Total Irlanda			447.716.778	408.349.849	22,78
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			447.716.778	408.349.849	22,78

¹ ETF.

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	50.000.000	EUR	49.863.453	49.984.000	2,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	25.000.000	EUR	24.910.690	24.927.250	1,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	EUR	24.914.491	24.930.250	1,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	30.000.000	EUR	29.838.188	29.847.600	1,67
Total Italia			129.526.822	129.689.100	7,24
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			129.526.822	129.689.100	7,24
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.344.091.937	1.253.250.509	69,99
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	540.000	EUR	566.597	501.455	0,03
Total Estados Unidos de América			566.597	501.455	0,03
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			566.597	501.455	0,03
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			566.597	501.455	0,03
D) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	62.140.736	EUR	67.386.999	76.047.832	4,24
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ¹	1.062.890	EUR	106.680.222	91.238.453	5,09
Total Irlanda			174.067.221	167.286.285	9,33
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	261.680	EUR	42.451.381	37.216.157	2,08
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	1.224.968	EUR	122.003.460	110.100.088	6,14
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	1.073.956	EUR	106.285.662	97.955.485	5,47
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	899.568	USD	83.983.774	71.973.866	4,02
Total Luxemburgo			354.724.277	317.245.596	17,71
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			528.791.498	484.531.881	27,04
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			528.791.498	484.531.881	27,04

¹ OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
E) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.000.000	EUR	19.960.329	19.964.200	1,11
Total España			19.960.329	19.964.200	1,11
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			19.960.329	19.964.200	1,11
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			19.960.329	19.964.200	1,11
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.893.410.361	1.758.248.045	98,17
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				32.730.195	1,83
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.790.978.240	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	1.253.250.509	69,47
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	501.455	0,03
OTROS VALORES MOBILIARIOS	484.531.881	26,86
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	19.964.200	1,11
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	2.286.849	0,13
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	213.670	0,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	26.078.887	1,45
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.063.686	0,11
OTROS ACTIVOS	14.928.956	0,83
TOTAL	1.803.820.093	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	49,84
Estados, provincias y municipios	26,37
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,27
Entidades hipotecarias y de financiación	2,19
Software para Internet	2,01
Sociedades de cartera y financieras	1,96
Bancos e instituciones financieras	1,44
Petróleo	1,05
Distribución comercial	0,95
Semiconductores para electrónica	0,90
Equipos de oficina y ordenadores	0,83
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,81
Alimentación y destilerías	0,74
Seguros	0,69
Difusión de noticias	0,62
Servicios públicos	0,60
Bienes de consumo	0,53
Inmobiliarias	0,44
Químicas	0,42
Textil	0,41
Biotecnología	0,40
Otros servicios	0,33
Tecnología aeroespacial	0,31
Mecánica y maquinaria	0,29
Transporte	0,25
Electrónica y equipos electrónicos	0,21
Metales preciosos	0,20
Servicios medioambientales y reciclado	0,18
Construcción y auxiliar de la construcción	0,16
Varios	0,14
Artes gráficas y edición	0,13
Industria del automóvil	0,12
Ocio	0,11
Formación sanitaria y servicios sociales	0,09
Supranacionales	0,08
Metales no ferrosos	0,06
Minería e industrias pesadas	0,02
Grupos industriales privados	0,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	98,17
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,83
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	6.882	AUD	160.733	133.462	0,03
BHP Group Ltd	5.825	AUD	168.068	168.891	0,03
Coles Group Ltd	13.640	AUD	146.473	144.914	0,03
Dexus	25.507	AUD	125.358	125.609	0,02
Goodman Group	10.195	AUD	118.411	112.460	0,02
Total Australia			719.043	685.336	0,13
CANADÁ					
Canadian Natural Resources Ltd	3.865	CAD	225.776	200.965	0,04
Constellation Software Inc	81	CAD	119.633	118.411	0,02
Enbridge Inc	5.928	CAD	230.387	216.940	0,04
Metro Inc	2.557	CAD	137.037	132.565	0,03
Nutrien Ltd	1.341	CAD	100.323	91.668	0,02
Royal Bank of Canada	3.577	CAD	339.680	314.890	0,06
Shopify Inc	3.154	CAD	116.931	102.533	0,02
Suncor Energy Inc	7.000	CAD	244.203	207.908	0,04
Toronto-Dominion Bank	4.919	CAD	313.023	298.221	0,06
Waste Connections Inc	1.343	USD	178.628	166.810	0,03
Total Canadá			2.005.621	1.850.911	0,36
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	82	DKK	163.157	172.238	0,03
DSV A/S	1.040	DKK	152.487	153.347	0,03
Genmab A/S	543	DKK	228.192	214.748	0,04
Novo Nordisk A/S	2.079	DKK	226.738	262.236	0,05
Total Dinamarca			770.574	802.569	0,15
FRANCIA					
Air Liquide SA	1.621	EUR	222.332	214.620	0,04
BNP Paribas SA	3.592	EUR	187.706	191.274	0,04
Dassault Systemes SE	3.880	EUR	142.307	129.961	0,02
Engie SA	9.248	EUR	128.924	123.812	0,02
Kering SA	290	EUR	156.519	137.895	0,03
L'Oreal SA	622	EUR	215.620	207.499	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	507	EUR	355.324	344.709	0,07
Pernod Ricard SA	1.082	EUR	201.245	198.818	0,04
Sanofi	2.936	EUR	249.629	263.770	0,05
Teleperformance	669	EUR	146.325	148.986	0,03
Thales SA	1.279	EUR	154.485	152.585	0,03
TotalEnergies SE	4.215	EUR	246.267	247.210	0,05
Total Francia			2.406.683	2.361.139	0,46

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
Allianz SE	1.429	EUR	289.073	287.086	0,05
Mercedes-Benz Group AG	1.663	EUR	103.033	102.108	0,02
RWE AG	5.100	EUR	203.480	212.109	0,04
SAP SE	2.030	EUR	216.929	195.672	0,04
Siemens AG	1.319	EUR	159.789	170.995	0,03
Total Alemania			972.304	967.970	0,18
HONG KONG					
AIA Group Ltd	28.884	HKD	270.213	300.983	0,06
HKT Trust & HKT Ltd	101.056	HKD	116.803	116.102	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4.567	HKD	171.182	184.877	0,04
Total Hong Kong			558.198	601.962	0,12
IRLANDA					
Accenture Plc	1.035	USD	289.965	258.777	0,05
Johnson Controls International plc	2.865	USD	181.253	171.806	0,03
Linde Plc	757	USD	242.796	231.359	0,04
Medtronic Plc	2.486	USD	195.406	181.037	0,03
Total Irlanda			909.420	842.979	0,15
JAPÓN					
Canon Inc	6.600	JPY	142.574	133.834	0,03
Capcom Co Ltd	3.600	JPY	107.912	107.628	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	5.000	JPY	118.412	119.587	0,02
FANUC Corp	1.500	JPY	216.215	211.283	0,04
Hoya Corp	1.900	JPY	190.618	171.423	0,03
ITOCHU Corp	4.700	JPY	136.822	138.378	0,03
Kao Corp	3.700	JPY	138.783	138.075	0,03
KDDI Corp	7.000	JPY	195.007	197.943	0,04
Keyence Corp	400	JPY	166.593	146.061	0,03
Kirin Holdings Co Ltd	10.700	JPY	157.198	152.805	0,03
Murata Manufacturing Co Ltd	2.500	JPY	134.335	116.959	0,02
Nintendo Co Ltd	4.400	JPY	176.604	172.853	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	5.100	JPY	132.011	136.248	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.800	JPY	219.611	207.396	0,04
SMC Corp	400	JPY	180.087	157.877	0,03
Sony Group Corp	1.500	JPY	117.804	106.893	0,02
Subaru Corp	4.800	JPY	74.051	69.110	0,01
Toyota Motor Corp	11.400	JPY	157.030	146.732	0,03
Total Japón			2.761.667	2.631.085	0,51
JERSEY					
Ferguson Plc	1.497	GBP	169.116	176.151	0,03
Total Jersey			169.116	176.151	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	133	EUR	198.742	171.357	0,03
Airbus SE	1.106	EUR	126.397	122.788	0,02
ASML Holding NV	634	EUR	354.339	319.409	0,06
LyondellBasell Industries NV	2.081	USD	165.392	161.898	0,03
NN Group NV	3.671	EUR	162.768	140.085	0,03
Total Países Bajos			1.007.638	915.537	0,17
NORUEGA					
DNB Bank ASA	9.057	NOK	161.563	167.513	0,03
Total Noruega			161.563	167.513	0,03
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	57.900	SGD	111.772	110.833	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	103.600	SGD	203.522	186.009	0,04
Total Singapur			315.294	296.842	0,06
ESPAÑA					
Iberdrola SA	26.105	EUR	274.313	285.328	0,05
Total España			274.313	285.328	0,05
SUECIA					
Evolution AB	1.541	SEK	140.518	140.711	0,03
Total Suecia			140.518	140.711	0,03
SUIZA					
ABB Ltd	6.554	CHF	195.003	186.248	0,04
Chubb Ltd	1.448	USD	288.459	299.301	0,06
Nestle SA	4.283	CHF	473.797	464.727	0,09
Novartis AG	3.421	CHF	275.709	289.605	0,06
Roche Holding AG	1.009	CHF	321.158	296.849	0,06
Sika AG	841	CHF	208.293	188.825	0,04
Total Suiza			1.762.419	1.725.555	0,35
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	5.335	GBP	198.654	194.614	0,04
BAE Systems Plc	15.829	GBP	155.518	152.718	0,03
BP Plc	32.761	GBP	181.177	175.357	0,03
British American Tobacco Plc	5.510	GBP	206.151	203.792	0,04
Diageo Plc	4.973	GBP	208.286	204.585	0,04
HSBC Holdings Plc	57.169	GBP	315.079	332.294	0,06
Intertek Group Plc	3.384	GBP	154.933	153.861	0,03
RELX Plc	5.942	GBP	155.651	153.233	0,03
Río Tinto Plc	2.618	GBP	161.761	171.085	0,03
Shell Plc	9.652	GBP	262.870	253.041	0,05
SSE Plc	8.545	GBP	161.398	164.884	0,03
Unilever Plc	5.416	GBP	252.988	255.285	0,05
Total Reino Unido			2.414.466	2.414.749	0,46

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	1.739	USD	215.171	195.400	0,04
Abbott Laboratories	3.282	USD	326.828	337.625	0,06
AbbVie Inc	2.440	USD	356.146	369.481	0,07
Adobe Inc	983	USD	318.963	309.964	0,06
Advanced Micro Devices Inc	4.069	USD	284.328	246.942	0,05
Agilent Technologies Inc	1.410	USD	199.369	197.710	0,04
Alphabet Inc A	7.263	USD	689.237	600.435	0,11
Alphabet Inc C	6.962	USD	661.634	578.813	0,11
Amazon.com Inc	9.868	USD	921.074	776.680	0,15
American Express Co	1.296	USD	190.038	179.418	0,03
American Tower Corp	1.069	USD	221.644	212.207	0,04
Apple Inc	17.331	USD	2.478.355	2.109.924	0,40
Applied Materials Inc	1.657	USD	165.983	151.191	0,03
Archer-Daniels-Midland Co	1.495	USD	128.901	130.064	0,02
Automatic Data Processing Inc	453	USD	110.417	101.385	0,02
Bank of America Corp	11.968	USD	429.811	371.403	0,07
Bank of New York Mellon Corp	5.085	USD	214.141	216.884	0,04
Berkshire Hathaway Inc	1.616	USD	479.527	467.728	0,09
BlackRock Inc	458	USD	320.008	304.102	0,06
Blackstone Inc	1.206	USD	109.004	83.835	0,02
Bristol-Myers Squibb Co	4.551	USD	333.097	306.811	0,06
Broadcom Inc	598	USD	294.095	313.291	0,06
Caterpillar Inc	1.258	USD	281.002	282.377	0,05
CF Industries Holdings Inc	1.972	USD	207.191	157.427	0,03
Charter Communications Inc	328	USD	122.595	104.216	0,02
Cheniere Energy Inc	1.390	USD	223.912	195.310	0,04
Chevron Corp	2.511	USD	446.432	422.300	0,08
Chipotle Mexican Grill Inc	136	USD	199.522	176.808	0,03
Cisco Systems Inc	4.884	USD	208.399	218.012	0,04
Citigroup Inc	5.807	USD	269.994	246.100	0,05
Coca-Cola Co	5.491	USD	319.506	327.273	0,06
Colgate-Palmolive Co	2.445	USD	178.626	180.503	0,03
Comcast Corp	7.049	USD	230.366	230.971	0,04
Conoco Phillips	2.799	USD	347.673	309.470	0,06
Copart Inc	3.050	USD	181.981	174.012	0,03
Costco Wholesale Corp	732	USD	368.705	313.102	0,06
Crown Castle Inc	1.321	USD	172.172	167.890	0,03
CSX Corp	6.913	USD	207.613	200.670	0,04
CVS Health Corp	1.957	USD	180.758	170.881	0,03
Danaher Corp	842	USD	215.381	209.401	0,04
Deere & Co	716	USD	279.650	287.648	0,06
Dollar General Corp	953	USD	234.644	219.889	0,04
Dow Inc	4.115	USD	199.801	194.289	0,04
DR Horton Inc	2.673	USD	213.547	223.257	0,04
Edwards Lifesciences Corp	2.823	USD	204.066	197.352	0,04
Electronic Arts Inc	1.212	USD	150.663	138.751	0,03
Eli Lilly & Co	1.137	USD	385.654	389.749	0,07
Emerson Electric Co	1.275	USD	116.699	114.759	0,02
Enphase Energy Inc	491	USD	144.009	121.898	0,02
EOG Resources Inc	1.592	USD	219.488	193.203	0,04
Equitable Holdings Inc	5.397	USD	158.816	145.134	0,03
Estee Lauder Cos Inc	646	USD	138.394	150.179	0,03
Exxon Mobil Corp	5.543	USD	601.524	572.868	0,11

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Fastenal Co	3.844	USD	191.249	170.436	0,03
Fortinet Inc	2.669	USD	139.339	122.265	0,02
General Dynamics Corp	1.065	USD	250.634	247.587	0,05
Home Depot Inc	1.451	USD	439.302	429.433	0,08
Honeywell International Inc	1.511	USD	310.767	303.403	0,06
IDEXX Laboratories Inc	333	USD	136.220	127.290	0,02
Intel Corp	7.474	USD	212.178	185.090	0,04
Intuit Inc	532	USD	201.271	194.017	0,04
Intuitive Surgical Inc	889	USD	224.754	221.032	0,04
Johnson & Johnson	3.208	USD	534.856	530.984	0,10
JPMorgan Chase & Co	4.377	USD	560.002	549.970	0,11
Keysight Technologies Inc	900	USD	144.080	144.261	0,03
Lowe's Cos Inc	1.482	USD	306.358	276.668	0,05
Lululemon Athletica Inc	518	USD	177.107	155.500	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc	961	USD	152.866	149.006	0,03
Mastercard Inc	1.081	USD	356.095	352.210	0,07
McDonald's Corp	1.349	USD	353.344	333.101	0,06
Merck & Co Inc	4.078	USD	391.673	423.944	0,08
Meta Platforms Inc	3.662	USD	396.723	412.916	0,08
Micron Technology Inc	2.467	USD	139.596	115.531	0,02
Microsoft Corp	8.121	USD	1.886.666	1.824.857	0,35
Morgan Stanley	2.099	USD	181.205	167.212	0,03
Motorola Solutions Inc	491	USD	120.689	118.562	0,02
Nasdaq Inc	2.087	USD	131.111	119.970	0,02
Netflix Inc	652	USD	191.756	180.147	0,03
NextEra Energy Inc	3.484	USD	282.373	272.909	0,05
NIKE Inc	2.098	USD	212.200	230.018	0,04
Norfolk Southern Corp	866	USD	207.838	199.953	0,04
Northern Trust Corp	1.713	USD	149.825	142.032	0,03
NRG Energy Inc	3.319	USD	137.060	98.956	0,02
NVIDIA Corp	2.902	USD	443.770	397.375	0,08
ON Semiconductor Corp	2.529	USD	170.860	147.795	0,03
Oracle Corp	1.634	USD	125.469	125.147	0,02
PayPal Holdings Inc	2.879	USD	240.850	192.122	0,04
PepsiCo Inc	2.403	USD	411.950	406.772	0,08
Pfizer Inc	7.442	USD	343.724	357.300	0,07
PNC Financial Services Group Inc	1.384	USD	215.018	204.815	0,04
Procter & Gamble Co	2.842	USD	387.236	403.592	0,08
Prudential Financial Inc	2.324	USD	240.653	216.580	0,04
Public Storage	586	USD	163.943	153.845	0,03
QUALCOMM Inc	1.628	USD	188.905	167.704	0,03
Quest Diagnostics Inc	913	USD	128.773	133.830	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc	385	USD	272.199	260.270	0,05
S&P Global Inc	460	USD	156.353	144.364	0,03
Salesforce Inc	1.479	USD	220.198	183.744	0,04
Snowflake Inc	484	USD	71.706	65.096	0,01
Starbucks Corp	3.014	USD	281.246	280.149	0,05
Synchrony Financial	6.597	USD	235.863	203.118	0,04
Synopsys Inc	559	USD	178.066	167.236	0,03
Tesla Inc	2.865	USD	514.684	330.673	0,06
Texas Instruments Inc	1.553	USD	258.921	240.419	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	640	USD	329.684	330.233	0,06
Tractor Supply Co	671	USD	141.293	141.443	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Trade Desk Inc	1.905	USD	92.467	80.020	0,02
Travelers Cos Inc	1.485	USD	258.525	260.879	0,05
Truist Financial Corp	3.691	USD	161.538	148.816	0,03
Union Pacific Corp	1.227	USD	250.317	238.065	0,05
United Parcel Service Inc	1.230	USD	209.309	200.350	0,04
UnitedHealth Group Inc	1.284	USD	631.325	637.855	0,12
Veeva Systems Inc	828	USD	150.608	125.203	0,02
Verisk Analytics Inc	926	USD	155.308	153.071	0,03
Verizon Communications Inc	5.508	USD	200.565	203.341	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	753	USD	221.041	203.749	0,04
VICI Properties Inc	6.606	USD	200.996	200.548	0,04
Visa Inc	2.136	USD	431.420	415.812	0,08
Walmart Inc	1.980	USD	282.591	263.054	0,05
Walt Disney Co	1.371	USD	123.799	111.607	0,02
Waste Management Inc	1.262	USD	191.735	185.507	0,04
WEC Energy Group Inc	1.931	USD	175.220	169.642	0,03
Wells Fargo & Co	6.556	USD	291.210	253.640	0,05
Zoetis Inc	1.152	USD	164.173	158.187	0,03
Total Estados Unidos de América			35.889.202	33.659.220	6,43
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			53.238.039	50.525.557	9,67

2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS

IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	332.807	USD	10.948.783	11.053.028	2,12
Total Irlanda			10.948.783	11.053.028	2,12
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			10.948.783	11.053.028	2,12

3) VALORES COTIZADOS: BONOS

ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	36.300.000	EUR	33.954.922	30.767.880	5,89
Total Alemania			33.954.922	30.767.880	5,89
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			33.954.922	30.767.880	5,89

4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN

FRANCIA					
Lyxor Russell 1000 Growth UCITS ETF ¹	39.166	USD	12.232.482	9.713.605	1,86
Total Francia			12.232.482	9.713.605	1,86

¹ ETF.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	13.502.974	EUR	17.364.730	20.316.575	3,89
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	512.719	GBP	16.023.315	14.978.826	2,87
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	714.486	USD	2.712.168	5.574.966	1,07
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	879.460	USD	5.179.478	7.947.896	1,52
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF ¹	568.843	GBP	27.863.246	25.523.954	4,88
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	432.500	USD	29.104.344	30.365.167	5,81
Total Irlanda			98.247.281	104.707.384	20,04
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			110.479.763	114.420.989	21,90
5) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	30.000.000	EUR	29.878.296	29.968.200	5,74
Total Italia			29.878.296	29.968.200	5,74
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			29.878.296	29.968.200	5,74
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			238.499.803	236.735.654	45,32
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ²	1.640.623	EUR	28.118.624	26.561.690	5,08
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	5.241.844	EUR	23.185.580	20.825.323	3,99
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	572.014	EUR	57.951.434	53.586.307	10,26
PIMCO GIS Global Bond Fund ²	840.187	EUR	23.438.385	21.172.706	4,05
Total Irlanda			132.694.023	122.146.026	23,38
LUXEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ²	71.887	EUR	9.183.348	10.803.909	2,07
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	473.452	EUR	10.175.496	10.941.479	2,08
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ²	514.757	EUR	9.596.307	9.456.084	1,81
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	327.337	EUR	57.206.587	52.066.151	9,96
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	356.001	EUR	35.792.745	32.944.290	6,30
Jupiter JGF - Dynamic Bond ²	1.722.011	EUR	23.524.527	21.042.971	4,03
Total Luxemburgo			145.479.010	137.254.884	26,25
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			278.173.033	259.400.910	49,63
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			278.173.033	259.400.910	49,63

¹ ETF.

² OICVM.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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					
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	21.000.000	EUR	20.936.890	20.962.410	4,01
Total España			20.936.890	20.962.410	4,01
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			20.936.890	20.962.410	4,01
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			20.936.890	20.962.410	4,01
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			537.609.726	517.098.974	98,96
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				5.435.424	1,04
TOTAL PATRIMONIO NETO				522.534.398	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	236.735.654	45,13
OTROS VALORES MOBILIARIOS	259.400.910	49,46
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	20.962.410	4,00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	533.757	0,10
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5.220.361	1,00
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	20.343	-
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	290.000	0,06
OTROS ACTIVOS	1.332.960	0,25
TOTAL	524.496.395	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	71,53
Estados, provincias y municipios	15,64
Entidades hipotecarias y de financiación	2,12
Software para Internet	1,14
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,05
Bancos e instituciones financieras	0,84
Semiconductores para electrónica	0,58
Sociedades de cartera y financieras	0,55
Petróleo	0,54
Distribución comercial	0,52
Equipos de oficina y ordenadores	0,50
Alimentación y destilerías	0,33
Servicios públicos	0,30
Difusión de noticias	0,27
Seguros	0,26
Transporte	0,23
Mecánica y maquinaria	0,21
Inmobiliarias	0,20
Tecnología aeroespacial	0,19
Biotecnología	0,19
Bienes de consumo	0,18
Químicas	0,17
Otros servicios	0,17
Textil	0,17
Electrónica y equipos electrónicos	0,16
Industria del automóvil	0,15
Ocio	0,14
Artes gráficas y edición	0,12
Formación sanitaria y servicios sociales	0,12
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,12
Construcción y auxiliar de la construcción	0,07
Servicios medioambientales y reciclado	0,07
Metales no ferrosos	0,07
Grupos industriales privados	0,03
Minería e industrias pesadas	0,03
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	98,96
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,04
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Transurban Group	752.659	AUD	6.327.352	6.207.726	1,20
Total Australia			6.327.352	6.207.726	1,20
BERMUDAS					
China Gas Holdings Ltd	10.967.616	HKD	19.395.709	14.957.358	2,88
Total Bermudas			19.395.709	14.957.358	2,88
CANADÁ					
Canadian National Railway Co	15.391	CAD	1.822.131	1.711.874	0,33
Canadian Pacific Railway Ltd	48.036	CAD	3.481.372	3.353.389	0,65
Enbridge Inc	152.300	CAD	4.962.131	5.573.532	1,07
GFL Environmental Inc	557.374	USD	15.556.576	15.265.441	2,93
Gibson Energy Inc	139.948	CAD	1.704.377	2.287.836	0,44
Pembina Pipeline Corp ¹	111.606	CAD	3.016.247	3.547.140	0,68
TC Energy Corp	72.767	CAD	3.050.168	2.716.303	0,52
Total Canadá			33.593.002	34.455.515	6,62
FRANCIA					
Aéroports de Paris	5.363	EUR	669.046	671.448	0,13
Getlink SE	107.891	EUR	1.399.616	1.615.668	0,31
Vinci SA	72.663	EUR	6.432.311	6.778.731	1,31
Total Francia			8.500.973	9.065.847	1,75
HONG KONG					
Power Assets Holdings Ltd	319.500	HKD	1.582.823	1.639.726	0,32
Total Hong Kong			1.582.823	1.639.726	0,32
ITALIA					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	970.788	EUR	8.965.454	9.138.998	1,76
Terna - Rete Elettrica Nazionale	103.218	EUR	632.315	712.204	0,14
Total Italia			9.597.769	9.851.202	1,90
MÉXICO					
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV	140.298	MXN	1.099.060	1.883.110	0,36
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	114.919	MXN	1.578.932	2.512.264	0,48
Total México			2.677.992	4.395.374	0,84

¹ 101.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
NUEVA ZELANDA					
Auckland International Airport Ltd	231.687	NZD	896.777	1.072.291	0,21
Total Nueva Zelanda			896.777	1.072.291	0,21
ESPAÑA					
Aena SME SA	21.008	EUR	2.974.028	2.464.238	0,48
Cellnex Telecom SA	63.938	EUR	2.570.547	1.976.963	0,37
EDP Renovaveis SA	37.806	EUR	789.400	778.047	0,15
Ferrovial SA	123.707	EUR	3.008.898	3.027.110	0,58
Iberdrola SA	371.432	EUR	2.989.371	4.059.752	0,78
Total España			12.332.244	12.306.110	2,36
SUIZA					
Flughafen Zurich AG	11.011	CHF	1.534.071	1.595.749	0,31
Total Suiza			1.534.071	1.595.749	0,31
REINO UNIDO					
National Grid Plc	351.467	GBP	3.614.742	3.951.093	0,76
Pennon Group Plc	303.801	GBP	3.622.109	3.042.356	0,59
Severn Trent Plc	92.825	GBP	3.119.127	2.773.563	0,53
Total Reino Unido			10.355.978	9.767.012	1,88
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Ameren Corp	14.587	USD	1.089.189	1.215.344	0,23
American Electric Power Co Inc	95.907	USD	7.297.719	8.532.556	1,65
American Tower Corp	28.907	USD	6.861.536	5.738.334	1,11
American Water Works Co Inc	14.773	USD	2.057.655	2.109.816	0,41
Atmos Energy Corp	8.241	USD	834.079	865.373	0,17
CenterPoint Energy Inc	89.355	USD	2.334.205	2.510.899	0,48
Cheniere Energy Inc	32.598	USD	3.376.999	4.580.366	0,88
Crown Castle Inc	15.559	USD	2.464.250	1.977.440	0,38
CSX Corp	83.170	USD	2.399.620	2.414.248	0,47
Dominion Energy Inc	48.006	USD	3.310.685	2.758.237	0,53
DTE Energy Co	5.896	USD	647.354	649.292	0,13
Duke Energy Corp	17.589	USD	1.392.054	1.697.345	0,33
Entergy Corp	32.257	USD	3.275.663	3.400.246	0,66
Eversource Energy	53.207	USD	3.775.372	4.179.784	0,81
Kinder Morgan Inc	64.704	USD	1.150.159	1.096.133	0,21
NextEra Energy Inc	119.516	USD	7.121.554	9.361.947	1,80
NiSource Inc	84.073	USD	1.966.924	2.160.020	0,42
Norfolk Southern Corp	4.820	USD	1.087.695	1.112.902	0,21
ONEOK Inc	10.750	USD	659.227	661.771	0,13
PG&E Corp	214.960	USD	2.579.434	3.275.005	0,63
SBA Communications Corp	16.960	USD	5.052.537	4.454.493	0,86
Sempra Energy	23.432	USD	2.703.476	3.393.002	0,65

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Southern Co	22.151	USD	1.047.587	1.482.130	0,29
Targa Resources Corp	24.875	USD	1.274.743	1.713.106	0,33
Williams Cos Inc	88.992	USD	2.144.225	2.743.347	0,53
Xcel Energy Inc	14.010	USD	914.451	920.348	0,18
Total Estados Unidos de América			68.818.392	75.003.484	14,48
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			175.613.082	180.317.394	34,75
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Global Clean Energy UCITS ETF ¹	2.328.459	GBP	25.135.412	24.767.885	4,78
Total Irlanda			25.135.412	24.767.885	4,78
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			25.135.412	24.767.885	4,78
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			200.748.494	205.085.279	39,53
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund ²	786.046	EUR	89.734.142	97.472.405	18,80
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund ²	7.932.199	EUR	91.951.501	96.382.566	18,59
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund ²	14.971.507	EUR	26.704.462	31.616.829	6,10
Wellington Enduring Assets Fund ²	6.112.463	EUR	65.136.179	70.472.416	13,59
Total Irlanda			273.526.284	295.944.216	57,08
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			273.526.284	295.944.216	57,08
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			273.526.284	295.944.216	57,08
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			474.274.778	501.029.495	96,61
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				17.572.400	3,39
TOTAL PATRIMONIO NETO				518.601.895	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	205.085.279	39,31
OTROS VALORES MOBILIARIOS	295.944.216	56,73
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	562.349	0,11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17.296.790	3,32
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.504	-
OTROS ACTIVOS	2.742.053	0,53
TOTAL	521.632.191	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	61,86
Servicios públicos	13,65
Transporte	5,51
Petróleo	5,09
Servicios medioambientales y reciclado	3,08
Inmobiliarias	2,35
Difusión de noticias	2,13
Construcción y auxiliar de la construcción	1,31
Electrónica y equipos electrónicos	0,76
Sociedades de cartera y financieras	0,66
Software para Internet	0,21
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	96,61
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,39
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	148.660	EUR	4.805.033	4.781.500	1,12
Total Irlanda			4.805.033	4.781.500	1,12
LUXEMBURGO					
Aviva Investors - Global Convertibles Fund ²	3.536.407	EUR	60.256.552	48.232.695	11,24
Total Luxemburgo			60.256.552	48.232.695	11,24
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			65.061.585	53.014.195	12,36
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			65.061.585	53.014.195	12,36
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global - AD H EUR ²	992	EUR	12.784.754	10.835.163	2,53
Lazard Convertible Global - PC H USD ²	64.540	USD	72.074.998	65.772.155	15,33
Total Francia			84.859.752	76.607.318	17,86
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund ²	376.828	USD	31.255.781	30.990.677	7,22
Total Irlanda			31.255.781	30.990.677	7,22
LUXEMBURGO					
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD ²	2.034.298	USD	29.923.360	28.801.347	6,71
NN L Global Convertible Opportunities ²	10.505	USD	50.822.994	57.962.401	13,51
Schroder ISF Global Convertible Bond ²	523.696	USD	63.166.291	77.393.397	18,04
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR ²	477.790	EUR	63.069.306	65.509.811	15,27
Total Luxemburgo			206.981.951	229.666.956	53,53
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			323.097.484	337.264.951	78,61
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			323.097.484	337.264.951	78,61

¹ ETF.

² OICVM.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	16.500.000	USD	16.638.459	15.421.259	3,59
Total Estados Unidos de América			16.638.459	15.421.259	3,59
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			16.638.459	15.421.259	3,59
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			16.638.459	15.421.259	3,59
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			404.797.528	405.700.405	94,56
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				23.325.593	5,44
TOTAL PATRIMONIO NETO				429.025.998	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	53.014.195	12,31
OTROS VALORES MOBILIARIOS	337.264.951	78,32
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	15.421.259	3,59
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.388.767	0,32
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	21.251.812	4,93
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	100.000	0,02
OTROS ACTIVOS	2.201.188	0,51
TOTAL	430.642.172	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	90,97
Estados, provincias y municipios	3,59
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	94,56
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	5,44
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Carmignac Emergents ¹	9.112	EUR	11.167.259	9.578.626	2,69
Carmignac Investissement ¹	43.652	EUR	60.492.559	63.990.009	17,93
Carmignac Long-Short European Equities ¹	39.328	EUR	13.394.479	16.045.312	4,50
Carmignac Patrimoine ¹	66.411	EUR	40.964.041	42.722.196	11,97
Total Francia			126.018.338	132.336.143	37,09
LUXEMBURGO					
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond ¹	26.784	EUR	32.439.950	32.086.964	8,99
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond ¹	33.162	EUR	47.043.852	48.047.576	13,46
Total Luxemburgo			79.483.802	80.134.540	22,45
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			205.502.140	212.470.683	59,54
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			205.502.140	212.470.683	59,54
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Carmignac Portfolio - EM Debt ¹	110.046	EUR	14.129.414	13.076.766	3,66
Carmignac Portfolio - Patrimoine ¹	627.707	EUR	63.686.108	64.082.583	17,95
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe ¹	60.330	EUR	14.562.230	16.033.788	4,49
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement ¹	220.464	EUR	26.675.760	28.794.751	8,07
Carmignac Portfolio SICAV - Securite ¹	-	EUR	36	35	-
Total Luxemburgo			119.053.548	121.987.923	34,17
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			119.053.548	121.987.923	34,17
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			119.053.548	121.987.923	34,17
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			324.555.688	334.458.606	93,71
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				22.455.519	6,29
TOTAL PATRIMONIO NETO				356.914.125	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	212.470.683	58,92
OTROS VALORES MOBILIARIOS	121.987.923	33,83
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	2.005.091	0,55
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.668.398	0,46
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	16.123.915	4,47
OTROS ACTIVOS	6.375.056	1,77
TOTAL	360.631.066	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	93,71
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	93,71
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,29
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
CANADÁ					
Canadian Pacific Railway Ltd	18.746	CAD	1.431.309	1.308.657	0,20
Total Canadá			1.431.309	1.308.657	0,20
FINLANDIA					
Kone Oyj	19.764	EUR	948.112	954.601	0,14
Total Finlandia			948.112	954.601	0,14
FRANCIA					
Hermes International	1.150	EUR	1.727.439	1.661.750	0,25
L'Oreal SA	8.580	EUR	2.999.872	2.862.288	0,43
Schneider Electric SE	6.576	EUR	909.724	859.615	0,13
Total Francia			5.637.035	5.383.653	0,81
IRLANDA					
Accenture Plc	7.522	USD	2.067.278	1.880.694	0,28
Linde Plc	10.315	USD	3.290.438	3.152.538	0,47
Total Irlanda			5.357.716	5.033.232	0,75
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	4.491	EUR	2.529.843	2.262.566	0,34
Total Países Bajos			2.529.843	2.262.566	0,34
SUECIA					
Atlas Copco AB	141.250	SEK	1.680.194	1.563.630	0,24
Total Suecia			1.680.194	1.563.630	0,24
SUIZA					
Nestle SA	25.661	CHF	2.889.792	2.784.346	0,42
Novartis AG	14.822	CHF	1.270.594	1.254.756	0,19
Roche Holding AG	4.087	CHF	1.246.920	1.202.400	0,18
SGS SA	550	CHF	1.223.260	1.197.565	0,18
Zurich Insurance Group AG	6.431	CHF	2.934.979	2.880.670	0,43
Total Suiza			9.565.545	9.319.737	1,40

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REINO UNIDO					
3i Group Plc	188.273	GBP	2.889.863	2.846.703	0,43
Ashtead Group Plc	28.828	GBP	1.658.398	1.533.627	0,23
AstraZeneca Plc	9.911	GBP	1.284.614	1.253.130	0,19
Berkeley Group Holdings Plc	29.167	GBP	1.285.372	1.240.343	0,19
Diageo Plc	58.580	GBP	2.559.629	2.409.936	0,36
Next Plc	25.535	GBP	1.717.083	1.670.999	0,25
RELX Plc	94.796	GBP	2.547.356	2.444.609	0,37
Total Reino Unido			13.942.315	13.399.347	2,02
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	12.485	USD	1.265.391	1.284.355	0,19
Agilent Technologies Inc	11.350	USD	1.662.205	1.591.499	0,24
Alphabet Inc C	34.341	USD	3.148.488	2.855.073	0,43
American Express Co	16.754	USD	2.468.190	2.319.422	0,35
Amphenol Corp	21.833	USD	1.645.319	1.557.615	0,23
Apple Inc	19.550	USD	2.686.731	2.380.072	0,36
Copart Inc	26.770	USD	1.636.294	1.527.313	0,23
Danaher Corp	6.514	USD	1.654.485	1.620.001	0,24
Home Depot Inc	6.688	USD	2.062.358	1.979.360	0,30
Installed Building Products Inc	22.033	USD	1.791.418	1.767.182	0,27
Intuit Inc	2.952	USD	1.100.730	1.076.578	0,16
Mastercard Inc	7.036	USD	2.338.589	2.292.460	0,34
Microsoft Corp	15.072	USD	3.552.092	3.386.805	0,51
Moody's Corp	11.134	USD	3.099.549	2.906.681	0,44
NIKE Inc	12.455	USD	1.285.820	1.365.528	0,21
NVIDIA Corp	9.376	USD	1.460.087	1.283.868	0,19
Texas Instruments Inc	16.262	USD	2.704.680	2.517.505	0,38
Thermo Fisher Scientific Inc	3.125	USD	1.646.888	1.612.468	0,24
TJX Cos Inc	10.759	USD	816.874	802.452	0,12
Union Pacific Corp	7.017	USD	1.425.149	1.361.453	0,21
UnitedHealth Group Inc	2.410	USD	1.222.255	1.197.221	0,18
Verisk Analytics Inc	5.296	USD	913.514	875.447	0,13
Total Estados Unidos de América			41.587.106	39.560.358	5,95
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			82.679.175	78.785.781	11,85

2) VALORES COTIZADOS: BONOS

BRASIL					
Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	633.000	USD	504.476	495.244	0,07
Total Brasil			504.476	495.244	0,07
FRANCIA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	800.000	EUR	697.100	672.280	0,10
BNP Paribas SA 5.125%	422.000	USD	333.002	326.129	0,05
BNP Paribas SA 7.375%	422.000	USD	403.635	391.051	0,06
BNP Paribas SA 7.75%	422.000	USD	399.801	392.107	0,06
BNP Paribas SA 9.25%	707.000	USD	708.873	689.637	0,10
Cie de Saint-Gobain 2.625% 10/08/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.558.548	1.485.699	0,22

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FRANCE (cont.)					
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.000.000	EUR	817.300	787.910	0,12
Electricite de France SA 2.625%	400.000	EUR	319.500	310.312	0,05
Electricite de France SA 5.625%	422.000	USD	375.021	373.143	0,06
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	400.000	GBP	394.092	368.865	0,06
Electricite de France SA 7.5% EMTN	200.000	EUR	200.000	198.392	0,03
Faurecia SE 2.375% 15/06/2027	1.127.000	EUR	962.008	938.746	0,14
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.266.000	EUR	1.245.659	1.227.552	0,18
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	1.266.000	EUR	1.121.390	1.106.990	0,17
Schneider Electric SE 1% 09/04/2027 EMTN	400.000	EUR	369.308	361.596	0,05
Schneider Electric SE 3.25% 09/11/2027 EMTN	1.400.000	EUR	1.431.724	1.381.072	0,21
Societe Generale SA 4.75%	422.000	USD	341.711	334.476	0,05
Societe Generale SA 9.375%	422.000	USD	413.787	404.048	0,06
Valeo 1.5% 18/06/2025 EMTN	200.000	EUR	186.938	184.320	0,03
Valeo 5.375% 28/05/2027 EMTN	600.000	EUR	601.080	582.672	0,09
Total Francia			12.880.477	12.516.997	1,89
ALEMANIA					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	1.400.000	EUR	1.352.822	1.277.528	0,19
Amprion GmbH 0.625% 23/09/2033 EMTN	1.100.000	EUR	813.465	765.952	0,12
Amprion GmbH 3.971% 22/09/2032	600.000	EUR	620.594	588.054	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	7.050.000	EUR	6.911.679	6.532.107	0,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053	25.030.000	EUR	24.023.544	21.098.538	3,17
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	400.000	EUR	376.432	370.632	0,06
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	505.452	490.380	0,07
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	200.000	GBP	234.106	226.444	0,03
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.6%	1.500.000	EUR	1.175.750	1.178.325	0,18
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN	300.000	EUR	301.518	285.864	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5.875% 23/05/2042	1.400.000	USD	1.335.165	1.304.279	0,20
Total Alemania			37.650.527	34.118.103	5,13
IRLANDA					
Cloverie Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 4.5% 11/09/2044	1.800.000	USD	1.623.105	1.590.729	0,24
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN	1.266.000	USD	934.844	903.145	0,14
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 5.125% 23/11/2052 EMTN	1.164.000	GBP	1.282.094	1.187.417	0,18
Total Irlanda			3.840.043	3.681.291	0,56
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	1.816.000	EUR	1.509.976	1.477.389	0,22
Enel SpA 1.875%	1.531.000	EUR	1.111.614	1.089.230	0,16
Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375%	1.956.000	EUR	1.661.315	1.629.369	0,25
UniCredit SpA 0.85% 19/01/2031 EMTN	624.000	EUR	477.213	449.286	0,07
UniCredit SpA 3.875% EMTN	1.353.000	EUR	1.046.808	1.004.237	0,15
Total Italia			5.806.926	5.649.511	0,85
JAPÓN					
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	1.688.000	EUR	1.533.162	1.501.628	0,23
Total Japón			1.533.162	1.501.628	0,23

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
LUXEMBURGO					
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	2.821.000	USD	2.354.349	2.262.694	0,34
European Investment Bank 3.875% 08/06/2037 EMTN	422.000	GBP	495.100	451.023	0,07
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	1.500.000	EUR	1.438.500	1.420.785	0,21
Total Luxemburgo			4.287.949	4.134.502	0,62
PAÍSES BAJOS					
Darling Global Finance BV 3.625% 15/05/2026	722.000	EUR	712.016	699.531	0,11
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029 EMTN	931.000	GBP	946.017	896.780	0,13
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	844.000	USD	675.987	654.007	0,10
Iberdrola International BV 1.45%	1.300.000	EUR	1.114.875	1.099.774	0,17
Iberdrola International BV 2.25%	800.000	EUR	652.336	637.728	0,10
ING Groep NV 3.875% / perpetual	844.000	USD	584.733	575.968	0,09
ING Groep NV 4.25%	1.244.000	USD	824.560	800.193	0,12
Koninklijke DSM NV 0.25% 23/06/2028	400.000	EUR	343.784	331.844	0,05
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	2.110.000	EUR	1.645.167	1.577.415	0,24
Koninklijke KPN NV 6%	1.480.000	EUR	1.499.550	1.474.687	0,22
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2.005.000	EUR	1.822.780	1.785.353	0,27
NN Group NV 4.5%	676.000	EUR	661.195	655.598	0,10
Telefonica Europe BV 2.502%	1.400.000	EUR	1.207.175	1.172.430	0,18
Telefonica Europe BV 7.125%	300.000	EUR	313.050	305.604	0,05
TenneT Holding BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	1.266.000	EUR	1.161.777	1.117.030	0,17
TenneT Holding BV 2.75% 17/05/2042 EMTN	543.000	EUR	485.893	436.762	0,07
TenneT Holding BV 2.995%	1.055.000	EUR	1.028.911	1.023.572	0,15
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	600.000	EUR	558.400	553.944	0,08
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.200.000	EUR	1.025.224	990.960	0,15
Volkswagen International Finance NV 4.375%	200.000	EUR	170.370	162.552	0,02
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030	822.000	USD	644.351	628.679	0,09
Total Países Bajos			18.078.151	17.580.411	2,66
NORUEGA					
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	211.000	EUR	209.993	201.250	0,03
Total Noruega			209.993	201.250	0,03
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 1.5% 14/03/2082	400.000	EUR	329.425	324.796	0,05
EDP - Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/2081	2.300.000	EUR	1.992.200	1.959.692	0,29
Total Portugal			2.321.625	2.284.488	0,34
ESPAÑA					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.409.895	1.347.930	0,20
Banco Santander SA 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	850.960	828.072	0,12
Banco Santander SA 7.5%	1.200.000	USD	1.128.015	1.097.164	0,17
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	892.000	EUR	813.986	794.121	0,12
Total España			4.202.856	4.067.287	0,61
SUECIA					
Vattenfall AB 3% 19/03/2077	1.055.000	EUR	951.993	940.965	0,14
Total Suecia			951.993	940.965	0,14

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SUIZA					
UBS Group AG 0.25% 24/02/2028	673.000	EUR	565.424	546.611	0,08
UBS Group AG 4.375%	422.000	USD	306.259	300.012	0,05
UBS Group AG 6.875%	1.044.000	USD	981.374	953.877	0,14
Total Suiza			1.853.057	1.800.500	0,27
REINO UNIDO					
Anglian Water Osprey Financing Plc 4% 08/03/2026 EMTN	1.055.000	GBP	1.136.935	1.095.012	0,16
AstraZeneca Plc 1.375% 06/08/2030	2.188.000	USD	1.682.504	1.622.369	0,24
Aviva Plc 5.125% 04/06/2050 EMTN	676.000	GBP	727.724	687.565	0,10
Aviva Plc 6.875%	1.356.000	GBP	1.440.834	1.385.419	0,21
Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031	361.000	GBP	293.737	270.855	0,04
British Telecommunications Plc 1.125% 12/09/2029 EMTN	430.000	EUR	367.349	355.533	0,05
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	317.000	GBP	263.785	246.942	0,04
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1.266.000	GBP	1.241.257	1.175.319	0,18
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	1.161.000	GBP	1.238.275	1.200.635	0,18
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	971.000	USD	896.682	876.670	0,13
London Power Networks Plc 2.625% 01/03/2029 EMTN	2.005.000	GBP	2.054.386	1.949.723	0,29
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3.949% 20/09/2032 EMTN	954.000	EUR	983.500	931.552	0,14
National Grid Electricity Transmission Plc 4% 08/06/2027 EMTN	1.280.000	GBP	1.423.923	1.360.126	0,20
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025 EMTN	1.751.000	EUR	1.687.997	1.666.182	0,25
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	1.352.000	GBP	1.417.094	1.362.970	0,20
NatWest Group Plc 3.125% 28/03/2027 EMTN	461.000	GBP	493.365	473.932	0,07
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	622.000	GBP	603.661	586.715	0,09
NatWest Group Plc 6% / perpetual	933.000	USD	824.578	806.790	0,12
Next Group Plc 3% 26/08/2025	1.000.000	GBP	1.095.179	1.058.293	0,16
Scottish Hydro Electric Transmission Plc 1.5% 24/03/2028 EMTN	555.000	GBP	545.958	520.607	0,08
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.75% 05/12/2031 EMTN	1.342.000	GBP	1.344.972	1.249.218	0,19
Severn Trent Utilities Finance Plc 3.625% 16/01/2026 EMTN	111.000	GBP	125.051	120.097	0,02
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% 30/11/2034 EMTN	387.000	GBP	445.116	408.696	0,06
SP Distribution Plc 5.875% 17/07/2026	600.000	GBP	719.795	688.001	0,10
SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN	211.000	EUR	201.800	196.133	0,03
SSE Plc 4%	1.279.000	EUR	1.168.854	1.161.792	0,17
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% 02/11/2028 EMTN	1.173.000	GBP	1.121.117	1.076.407	0,16
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/04/2030 EMTN	580.000	GBP	571.306	536.501	0,08
Transport for London 2.125% 24/04/2025 EMTN	1.055.000	GBP	1.145.617	1.109.804	0,17
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029 EMTN	1.800.000	GBP	1.652.412	1.551.959	0,23
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	1.266.000	EUR	1.029.813	1.005.343	0,15
Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081	1.144.000	USD	830.773	796.786	0,12
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	633.000	GBP	579.813	542.219	0,08
Zenith Finco Plc 6.5% 30/06/2027	550.000	GBP	513.425	483.527	0,07
Total Reino Unido			31.868.587	30.559.692	4,56
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Alphabet Inc 1.1% 15/08/2030	2.088.000	USD	1.599.681	1.532.687	0,23
Apple Inc 1.7% 05/08/2031	1.055.000	USD	825.494	787.951	0,12
Apple Inc 3.95% 08/08/2052	348.000	USD	298.784	276.072	0,04
AT&T Inc 2.55% 01/12/2033	2.110.000	USD	1.593.486	1.514.178	0,23
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	1.666.000	USD	1.297.293	1.242.745	0,19
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	1.794.000	USD	1.543.866	1.493.227	0,22
Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030	1.688.000	USD	1.296.029	1.245.411	0,19

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/06/2026	1.055.000	USD	1.037.964	1.007.828	0,15
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% 15/07/2030	430.000	USD	428.525	409.698	0,06
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	1.794.000	USD	1.332.686	1.280.013	0,19
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1.161.000	USD	902.218	869.056	0,13
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	800.000	EUR	668.512	625.744	0,09
Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	333.000	EUR	315.308	304.012	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% 01/04/2026	739.000	USD	638.913	621.577	0,09
Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	1.411.000	USD	1.227.011	1.172.191	0,18
HP Inc 4.2% 15/04/2032	1.667.000	USD	1.403.132	1.336.130	0,20
NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030	2.903.000	USD	2.313.311	2.235.956	0,34
PayPal Holdings Inc 4.4% 01/06/2032	1.516.000	USD	1.391.512	1.335.216	0,20
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028	1.691.000	EUR	1.453.697	1.397.003	0,21
Total Estados Unidos de América			21.567.422	20.686.695	3,11
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			147.557.244	140.218.564	21,07
3) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF ¹	1.724.568	EUR	80.251.146	79.210.442	11,91
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	667.382	EUR	32.803.326	32.755.109	4,93
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	861.241	USD	48.579.808	45.077.463	6,78
Total Irlanda			161.634.280	157.043.014	23,62
LUXEMBURGO					
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR ¹	1.007.351	EUR	47.496.149	47.723.254	7,18
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund ²	-	EUR	1	1	-
Total Luxemburgo			47.496.150	47.723.255	7,18
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			209.130.430	204.766.269	30,80
4) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.125% 15/11/2032 ²	7.000.000	USD	6.941.500	6.690.091	1,01
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042 ²	38.545.000	USD	33.749.214	32.301.415	4,86
United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/10/2024 ²	4.410.000	USD	4.224.824	4.120.009	0,62
Total Estados Unidos de América			44.915.538	43.111.515	6,49
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONO DEL TESORO			44.915.538	43.111.515	6,49
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			484.282.387	466.882.129	70,21

¹ ETF.

² OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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	728.346	0,11
Total Dinamarca			728.625	728.346	0,11
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	800.000	EUR	688.056	668.480	0,10
Societe Generale SA 1.375% 08/07/2025	1.055.000	USD	912.955	895.551	0,13
Total Francia			1.601.011	1.564.031	0,23
JERSEY					
Aptiv Plc / Aptiv Corp 3.25% 01/03/2032	2.400.000	USD	1.954.731	1.845.746	0,28
Total Jersey			1.954.731	1.845.746	0,28
PAÍSES BAJOS					
EDP Finance BV 6.3% 11/10/2027	844.000	USD	834.699	809.402	0,12
Enel Finance International NV 5.5% 15/06/2052	1.688.000	USD	1.388.185	1.318.324	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 11/03/2041	2.000.000	USD	1.456.870	1.375.704	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.25% 27/05/2025	250.000	USD	231.546	225.922	0,03
Sigma Holco BV 7.875% 15/05/2026	200.000	USD	140.788	132.612	0,02
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	424.000	USD	342.826	319.443	0,05
Total Países Bajos			4.394.914	4.181.407	0,63
SINGAPUR					
Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26/02/2025 EMTN	222.000	USD	194.606	191.283	0,03
Total Singapur			194.606	191.283	0,03
REINO UNIDO					
Co-Operative Bank Finance Plc 6% 06/04/2027	900.000	GBP	938.059	902.809	0,14
Lloyds Banking Group Plc 8.5%	703.000	GBP	826.393	794.611	0,12
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.266.000	USD	1.015.830	963.785	0,14
Total Reino Unido			2.780.282	2.661.205	0,40
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
BMW US Capital LLC 3.625% 18/04/2029	1.477.000	USD	1.321.744	1.268.359	0,19
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/09/2026	1.666.000	USD	1.545.594	1.474.556	0,22
Crown Americas LLC 5.25% 01/04/2030	422.000	USD	378.228	373.867	0,06
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	901.000	USD	704.506	680.125	0,10
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.65% 01/05/2079	633.000	USD	540.577	535.320	0,08
Total Estados Unidos de América			4.490.649	4.332.227	0,65
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			16.144.818	15.504.245	2,33
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			16.144.818	15.504.245	2,33

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund ¹	2.096.506	EUR	21.018.582	20.468.605	3,08
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund ¹	5.801.754	EUR	59.706.962	61.208.505	9,21
Invesco Japanese Equity Advantage Fund ¹	2.862.987	EUR	30.901.308	29.059.322	4,37
Invesco Pan European Equity Fund ¹	2.709.155	EUR	27.716.150	27.172.827	4,09
Total Luxemburgo			139.343.002	137.909.259	20,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			139.343.002	137.909.259	20,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			139.343.002	137.909.259	20,75
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			639.770.207	620.295.633	93,29
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				44.649.720	6,71
TOTAL PATRIMONIO NETO				664.945.353	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	466.882.129	69,96
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	15.504.245	2,32
OTROS VALORES MOBILIARIOS	137.909.259	20,67
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.575.703	0,24
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	42.196.149	6,32
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	179	-
OTROS ACTIVOS	3.253.705	0,49
TOTAL	667.321.369	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	51,55
Estados, provincias y municipios	10,81
Sociedades de cartera y financieras	6,20
Bancos e instituciones financieras	3,48
Servicios públicos	3,13
Semiconductores para electrónica	1,88
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	1,75
Software para Internet	1,46
Seguros	1,45
Electrónica y equipos electrónicos	1,24
Difusión de noticias	1,00
Otros servicios	0,90
Mecánica y maquinaria	0,85
Distribución comercial	0,85
Equipos de oficina y ordenadores	0,81
Industria del automóvil	0,71
Construcción y auxiliar de la construcción	0,68
Químicas	0,61
Transporte	0,59
Inmobiliarias	0,51
Textil	0,46
Alimentación y destilerías	0,44
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,44
Supranacionales	0,41
Artes gráficas y edición	0,37
Biotecnología	0,24
Industria del embalaje y de contenedores	0,19
Formación sanitaria y servicios sociales	0,18
Ocio	0,10
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	93,29
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,71
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
FINLANDIA					
Neste Oyj	41.307	EUR	1.830.492	1.777.027	0,61
Total Finlandia			1.830.492	1.777.027	0,61
ALEMANIA					
Allianz SE	8.633	EUR	1.885.830	1.734.370	0,60
Deutsche Boerse AG	11.836	EUR	1.618.758	1.910.330	0,66
Total Alemania			3.504.588	3.644.700	1,26
IRLANDA					
Accenture Plc	5.307	USD	1.537.902	1.326.887	0,46
Linde Plc	3.416	USD	567.217	1.044.021	0,36
Linde Plc	598	EUR	180.446	182.660	0,06
Trane Technologies Plc	11.674	USD	1.557.954	1.838.634	0,63
Total Irlanda			3.843.519	4.392.202	1,51
ISRAEL					
Check Point Software Technologies Ltd	12.268	USD	1.553.356	1.450.205	0,50
Total Israel			1.553.356	1.450.205	0,50
JAPÓN					
Keyence Corp	1.900	JPY	763.353	693.789	0,24
Sony Group Corp	17.400	JPY	1.340.063	1.239.960	0,43
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20.000	JPY	737.943	752.175	0,26
Total Japón			2.841.359	2.685.924	0,93
PAÍSES BAJOS					
Signify NV	29.771	EUR	1.405.765	934.215	0,32
STMicroelectronics NV	35.973	EUR	1.565.482	1.186.929	0,41
Total Países Bajos			2.971.247	2.121.144	0,73
REINO UNIDO					
AstraZeneca Plc	25.761	GBP	2.591.928	3.257.178	1,12
Haleon Plc	428.789	GBP	1.576.291	1.582.047	0,54
RELX Plc	70.493	GBP	1.978.459	1.817.881	0,63
Unilever Plc	31.444	GBP	1.476.549	1.482.127	0,51
Total Reino Unido			7.623.227	8.139.233	2,80

SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Advanced Micro Devices Inc	25.932	USD	2.002.860	1.573.779	0,54
Alphabet Inc A	27.435	USD	1.960.372	2.268.063	0,78
Amazon.com Inc	14.755	USD	1.590.327	1.161.321	0,40
Apple Inc	22.192	USD	1.939.330	2.701.716	0,93
Aspen Technology Inc	3.381	USD	308.866	650.698	0,22
AutoZone Inc	707	USD	1.377.274	1.633.721	0,56
Bank of America Corp	62.836	USD	1.931.203	1.949.991	0,67
Capital One Financial Corp	7.563	USD	984.862	658.755	0,23
CBRE Group Inc	17.218	USD	1.152.855	1.241.600	0,43
Cheniere Energy Inc	15.621	USD	1.652.899	2.194.917	0,75
Colgate-Palmolive Co	24.833	USD	1.698.091	1.833.302	0,63
Costco Wholesale Corp	3.175	USD	1.474.883	1.358.058	0,47
Crown Holdings Inc	18.631	USD	1.926.325	1.435.141	0,49
Deere & Co	3.179	USD	1.126.430	1.277.140	0,44
Electronic Arts Inc	6.454	USD	788.581	738.861	0,25
Elevance Health Inc	2.057	USD	565.099	988.690	0,34
Eli Lilly & Co	8.079	USD	1.312.593	2.769.381	0,95
Home Depot Inc	5.283	USD	1.541.743	1.563.540	0,54
Marsh & McLennan Cos Inc	9.723	USD	1.258.426	1.507.577	0,51
Meta Platforms Inc	4.972	USD	1.424.871	560.628	0,19
Microsoft Corp	16.893	USD	2.575.571	3.795.998	1,31
Motorola Solutions Inc	4.598	USD	1.164.689	1.110.284	0,38
NIKE Inc	11.514	USD	1.182.871	1.262.359	0,43
NVIDIA Corp	5.416	USD	1.121.488	741.620	0,26
S&P Global Inc	3.380	USD	998.475	1.060.761	0,36
Tesla Inc	4.200	USD	1.164.362	484.757	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc	2.928	USD	1.325.334	1.510.818	0,52
UnitedHealth Group Inc	6.487	USD	2.195.883	3.222.560	1,11
Visa Inc	12.901	USD	2.002.089	2.511.419	0,86
Total Estados Unidos de América			41.748.652	45.767.455	15,72
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			65.916.440	69.977.890	24,06
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD ¹	1.036.393	USD	5.724.735	5.811.958	2,00
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF ¹	317.841	EUR	16.024.952	17.557.537	6,04
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF ¹	524.662	USD	4.337.249	5.619.008	1,93
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	2.198.804	EUR	19.511.042	18.360.013	6,31
Total Irlanda			45.597.978	47.348.516	16,28
LUXEMBURGO					
Wellington Global Research Equity Fund ²	561.030	USD	34.616.054	32.818.105	11,29
Total Luxemburgo			34.616.054	32.818.105	11,29
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			80.214.032	80.166.621	27,57
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			146.130.472	150.144.511	51,63

¹ ETF.

² OICVM.

SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	267.580	EUR	47.366.396	42.561.244	14,63
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund ¹	84.399	EUR	14.463.921	13.086.085	4,50
Memnon Fund - European ¹	79.586	EUR	22.118.896	23.513.656	8,09
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	38.782	EUR	16.967.298	14.654.622	5,04
Robeco Sustainable Global Stars Equities ¹	142.087	EUR	22.268.017	28.603.584	9,84
Total Luxemburgo			123.184.528	122.419.191	42,10
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			123.184.528	122.419.191	42,10
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			123.184.528	122.419.191	42,10
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			269.315.000	272.563.702	93,73
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				18.220.851	6,27
TOTAL PATRIMONIO NETO				290.784.553	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	150.144.511	51,41
OTROS VALORES MOBILIARIOS	122.419.191	41,92
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	444.622	0,15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17.481.077	5,99
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	80.000	0,03
OTROS ACTIVOS	1.464.831	0,50
TOTAL	292.034.232	100,00

¹ OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES
(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	69,67
Software para Internet	3,03
Semiconductores para electrónica	2,40
Sociedades de cartera y financieras	2,17
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,07
Distribución comercial	1,97
Mecánica y maquinaria	1,49
Formación sanitaria y servicios sociales	1,45
Petróleo	1,36
Otros servicios	1,32
Seguros	1,11
Artes gráficas y edición	0,99
Equipos de oficina y ordenadores	0,93
Bancos e instituciones financieras	0,90
Bienes de consumo	0,63
Alimentación y destilerías	0,51
Inmobiliarias	0,43
Textil	0,43
Difusión de noticias	0,38
Electrónica y equipos electrónicos	0,32
Industria del automóvil	0,17
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	93,73
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,27
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
BERMUDAS					
Athene Holding Ltd 7.75% / preference	172.000	USD	4.084.540	4.148.306	0,45
Total Bermudas			4.084.540	4.148.306	0,45
CHINA					
Bank of Communications Co Ltd	4.107.065	HKD	2.114.775	2.213.820	0,24
Total China			2.114.775	2.213.820	0,24
ALEMANIA					
Commerzbank AG	640.025	EUR	3.957.282	5.655.261	0,62
Total Alemania			3.957.282	5.655.261	0,62
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.844.666	EUR	9.689.332	9.421.906	1,03
NET Insurance SpA	370.851	EUR	1.734.234	3.441.497	0,38
Total Italia			11.423.566	12.863.403	1,41
PAÍSES BAJOS					
ING Groep NV	1.210.737	EUR	9.446.385	13.787.873	1,51
Total Países Bajos			9.446.385	13.787.873	1,51
PUERTO RICO					
Popular Inc	59.764	USD	4.334.833	3.713.796	0,41
Total Puerto Rico			4.334.833	3.713.796	0,41
REINO UNIDO					
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	5.525.253	0,60
NatWest Group Plc	817.295	GBP	2.305.685	2.442.956	0,27
Total Reino Unido			9.449.892	7.968.209	0,87
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Carlyle Group Inc	213.753	USD	6.942.985	5.976.472	0,65
Citizens Financial Group Inc	199.353	USD	7.706.178	7.353.973	0,80
Comerica Inc	107.506	USD	6.762.717	6.733.920	0,74
Discover Financial Services / preference	1.700.000	USD	1.452.557	1.241.808	0,14
Equitable Holdings Inc	51.866	USD	1.085.371	1.394.757	0,15

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Fifth Third Bancorp	46.116	USD	1.469.050	1.417.724	0,16
KKR & Co Inc	108.328	USD	4.892.838	4.711.722	0,52
M&T Bank Corp	40.348	USD	5.492.155	5.484.077	0,60
Webster Financial Corp	106.014	USD	4.571.791	4.702.462	0,51
Wells Fargo & Co	155.078	USD	6.533.460	5.999.691	0,66
Total Estados Unidos de América			46.909.102	45.016.606	4,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			91.720.375	95.367.274	10,44
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
ITALIA					
NET Insurance SpA % 00/01/1900	72.401	EUR	19.324	340.502	0,04
Total Italia			19.324	340.502	0,04
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			19.324	340.502	0,04
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032	700.000	USD	632.768	538.677	0,06
Total Australia			632.768	538.677	0,06
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.294.068	0,36
Erste Group Bank AG 4% 07/06/2033 EMTN	3.400.000	EUR	3.388.984	3.101.480	0,34
Total Austria			7.103.984	6.395.548	0,70
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	5.000.000	USD	4.395.839	4.428.953	0,48
Total Dinamarca			4.395.839	4.428.953	0,48
FRANCIA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	3.626.893	0,40
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.176.471	0,46
BNP Paribas SA 6.875%	3.600.000	EUR	3.600.000	3.557.448	0,39
BNP Paribas SA 7.75%	2.500.000	USD	2.446.782	2.322.909	0,25
BNP Paribas SA 9.25%	5.800.000	USD	5.783.517	5.657.561	0,62
Credit Agricole SA 4.75% EMTN	2.100.000	USD	1.856.846	1.572.860	0,17
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	8.800.000	USD	7.769.706	7.881.947	0,86
Societe Generale SA 3.337% 21/01/2033	4.000.000	USD	3.376.723	2.941.541	0,32
Societe Generale SA 4.027% 21/01/2043	5.000.000	USD	3.938.304	3.160.272	0,35
Societe Generale SA 8% / perpetual	8.400.000	USD	7.564.113	7.896.905	0,86
Societe Generale SA 9.375%	2.200.000	USD	2.129.410	2.106.414	0,23
Total Francia			47.167.688	44.901.221	4,91

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ALEMANIA					
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.500.000	EUR	7.387.000	7.039.125	0,77
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.200.000	EUR	7.184.016	7.061.472	0,77
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	1.700.000	GBP	1.963.732	1.924.773	0,21
Deutsche Bank AG 10%	5.000.000	EUR	5.005.650	5.161.850	0,56
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.409.265	0,26
Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032 EMTN	3.400.000	EUR	3.387.318	3.001.010	0,33
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.300.000	USD	2.786.276	2.899.238	0,32
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	4.000.000	EUR	4.000.960	3.114.960	0,34
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	5.829.420	0,64
Deutsche Bank AG 6.75% / perpetual	2.200.000	EUR	2.200.308	1.920.688	0,21
Total Alemania			42.881.886	40.361.801	4,41
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.5% 23/07/2029 EMTN	3.000.000	EUR	1.612.500	2.761.410	0,30
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 5.375% 18/01/2028 EMTN	3.200.000	EUR	2.591.850	2.545.472	0,28
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 10/09/2030	3.500.000	EUR	2.020.625	3.049.130	0,33
Banco BPM SpA 3.375% 19/01/2032 EMTN	2.000.000	EUR	1.913.354	1.659.000	0,18
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.700.000	EUR	2.700.000	2.558.898	0,28
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	4.842.700	0,53
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	8.000.000	EUR	7.972.320	8.116.800	0,89
BPER Banca 3.875% 25/07/2032 EMTN	4.000.000	EUR	3.820.600	3.287.560	0,36
BPER Banca 8.625% 20/01/2033 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.175.900	0,57
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	10.750.000	EUR	10.714.485	10.677.652	1,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	6.426.490	0,70
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	8.100.000	EUR	8.270.300	6.669.540	0,73
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	800.000	642.024	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	1.700.000	EUR	1.701.903	1.719.295	0,19
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.685.250	2.314.440	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	9.700.000	EUR	10.319.148	9.356.232	1,02
Intesa Sanpaolo SpA 8.505% 20/09/2032 EMTN	3.000.000	GBP	3.437.209	3.352.363	0,37
UniCredit SpA 3.875% EMTN	1.000.000	EUR	864.750	742.230	0,08
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	3.944.440	0,43
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	2.678.610	0,29
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	5.900.000	EUR	6.039.905	5.691.730	0,62
UniCredit SpA 7.5%	2.400.000	EUR	2.371.500	2.329.728	0,25
UniCredit SpA 8% / perpetual	9.601.000	USD	7.325.802	8.571.856	0,94
Vittoria Assicurazioni SpA 5.75% 11/07/2028	600.000	EUR	600.000	598.116	0,07
Total Italia			103.697.261	99.711.616	10,90
LUXEMBURGO					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.398% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	5.979.352	0,65
Total Luxemburgo			8.939.375	5.979.352	0,65
PAÍSES BAJOS					
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	12.000.000	USD	11.027.335	11.005.369	1,20
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	4.500.000	USD	4.216.569	3.995.840	0,44
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.306.339	0,25
Cooperatieve Rabobank UA 4.875%	4.200.000	EUR	4.052.100	3.588.816	0,39

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
ING Groep NV 4.252% 28/03/2033	700.000	USD	633.513	577.171	0,06
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	20.800.000	USD	19.168.413	19.040.697	2,08
ING Groep NV 4.875% / perpetual	200.000	USD	169.258	144.212	0,02
ING Groep NV 6.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.824.387	1.768.377	0,19
Total Países Bajos			43.772.660	42.426.821	4,63
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	7.000.000	EUR	7.081.667	6.797.560	0,74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	5.704.380	0,62
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	7.200.000	EUR	6.970.350	5.579.424	0,61
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	3.060.000	3.014.580	0,33
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	7.600.000	EUR	7.292.200	6.043.672	0,66
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.370.732	0,26
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	20.200.000	EUR	19.156.964	17.636.822	1,93
Banco Santander SA 5.25% / perpetual	6.200.000	EUR	6.106.162	5.909.096	0,65
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	18.800.000	EUR	17.594.500	16.226.656	1,78
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	3.836.448	0,42
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	6.200.000	EUR	6.271.101	6.039.606	0,66
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.000.000	EUR	3.972.364	3.781.600	0,41
Total España			90.505.308	82.940.576	9,07
SUIZA					
Credit Suisse Group AG 2.125% 13/10/2026	2.000.000	EUR	1.715.000	1.696.260	0,19
Credit Suisse Group AG 2.875% 02/04/2032	3.400.000	EUR	3.193.788	2.437.732	0,27
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	3.252.050	0,36
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	1.400.000	EUR	1.274.000	1.254.246	0,14
Credit Suisse Group AG 3.869% 12/01/2029	2.190.000	USD	1.678.775	1.643.326	0,18
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	7.890.000	USD	6.940.154	5.753.102	0,63
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	3.200.000	USD	2.722.130	1.947.885	0,21
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	600.000	USD	544.978	402.648	0,04
Credit Suisse Group AG 6.442% 11/08/2028	5.500.000	USD	5.382.921	4.699.953	0,51
Credit Suisse Group AG 6.537% 12/08/2033	5.500.000	USD	5.382.921	4.532.031	0,50
Credit Suisse Group AG 7.75% 01/03/2029	1.000.000	EUR	1.023.178	990.940	0,11
Credit Suisse Group AG 9.016% 15/11/2033	2.150.000	USD	2.143.890	2.072.703	0,23
Credit Suisse Group AG 9.75% / perpetual	2.600.000	USD	2.477.134	2.129.211	0,23
Julius Baer Group Ltd 6.875% / perpetual	2.600.000	USD	2.437.310	2.317.478	0,25
UBS Group AG 4.875% / perpetual	4.400.000	USD	3.889.478	3.530.967	0,39
Total Suiza			44.917.499	38.660.532	4,24
REINO UNIDO					
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.500.000	EUR	18.937.575	19.355.700	2,12
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	26.000.000	USD	23.586.879	22.410.306	2,45
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.500.000	USD	2.103.934	2.132.045	0,23
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.500.000	GBP	1.742.387	1.545.967	0,17
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	4.248.860	0,47
Barclays Plc 8%	3.200.000	USD	3.114.962	2.816.570	0,31
HSBC Holdings Plc 4.755% 09/06/2028	5.800.000	USD	5.414.236	5.142.639	0,56
HSBC Holdings Plc 4.762% 29/03/2033	1.300.000	USD	1.179.459	1.053.411	0,12
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	3.100.000	USD	2.858.181	2.773.109	0,30

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
REINO UNIDO (cont.)					
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	4.900.000	USD	4.798.511	4.275.775	0,47
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	6.017.104	0,66
HSBC Holdings Plc 8.113% 03/11/2033	5.400.000	USD	5.373.936	5.358.308	0,59
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	3.436.526	0,38
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	3.800.000	USD	3.801.466	3.772.691	0,41
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	300.000	GBP	343.766	302.434	0,03
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.149.044	0,45
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.736.894	0,19
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	1.000.000	GBP	982.238	860.498	0,09
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	12.394.171	1,36
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	3.300.000	GBP	3.630.684	3.112.798	0,34
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.300.000	USD	7.707.845	7.177.235	0,79
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	2.917.798	0,32
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.743.209	0,19
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	6.240.407	0,68
Standard Chartered Plc 5.92471%	7.600.000	USD	5.699.499	5.444.441	0,60
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.412	5.634.673	0,62
Total Reino Unido			145.067.718	136.052.613	14,90
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	3.500.000	USD	3.102.909	2.636.716	0,29
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	8.400.000	USD	7.572.182	6.498.912	0,71
Bank of America Corp 4.375% / perpetual	4.000.000	USD	3.503.113	3.168.480	0,35
Bank of America Corp 6.125% / perpetual	3.100.000	USD	2.873.963	2.826.817	0,31
Charles Schwab Corp 4%	1.900.000	USD	1.556.702	1.532.017	0,17
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	2.800.000	USD	2.563.164	2.479.584	0,27
Citigroup Inc 3.785% 17/03/2033	2.500.000	USD	2.268.911	2.007.285	0,22
Citigroup Inc 3.875% / perpetual	4.000.000	USD	3.326.185	3.157.836	0,35
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.200.000	USD	1.821.552	1.785.025	0,20
Citigroup Inc 5.30729% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.503.598	1,26
Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033	4.400.000	USD	3.881.774	2.932.468	0,32
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.546	14.357.282	1,57
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.900.000	USD	2.578.695	2.346.711	0,26
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	5.278.712	0,58
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	8.200.000	GBP	9.821.679	8.234.373	0,90
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	2.300.000	USD	2.086.357	1.884.222	0,21
Morgan Stanley 5.297% 20/04/2037	2.400.000	USD	2.223.560	2.050.586	0,22
PNC Financial Services Group Inc 6% / perpetual	3.200.000	USD	2.950.805	2.818.399	0,31
Total Estados Unidos de América			83.186.114	77.499.023	8,50
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			622.268.100	579.896.733	63,45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			714.007.799	675.604.509	73,93
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	8.623.846	0,94
Total Dinamarca			9.116.186	8.623.846	0,94

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	835.600	0,09
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	970.452	0,11
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	5.000.000	USD	4.659.181	4.372.125	0,48
Total Francia			7.046.375	6.178.177	0,68
ITALIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	1.815.600	0,20
Banco BPM SpA 7% / perpetual	5.300.000	EUR	5.300.000	4.648.948	0,51
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	15.000.000	USD	12.610.293	12.728.883	1,39
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	4.900.000	USD	4.802.185	4.645.324	0,51
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	6.000.000	USD	5.807.482	5.688.883	0,62
UniCredit SpA (FRN) 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	14.944.719	1,64
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	4.700.000	EUR	4.383.430	3.509.161	0,38
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	4.133.361	0,45
Total Italia			55.171.734	52.114.879	5,70
REINO UNIDO					
Barclays Plc 8.875% / perpetual	5.400.000	GBP	6.299.347	5.981.485	0,65
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	7.000.000	GBP	7.538.298	5.847.463	0,64
Total Reino Unido			13.837.645	11.828.948	1,29
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	20.000.000	USD	19.024.970	17.378.121	1,90
Corebridge Financial Inc 3.9% 05/04/2032	800.000	USD	717.940	654.729	0,07
Corebridge Financial Inc 6.875% 15/12/2052	2.700.000	USD	2.665.482	2.350.550	0,26
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.128.133	0,34
Total Estados Unidos de América			25.935.001	23.511.533	2,57
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			111.106.941	102.257.383	11,18
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			111.106.941	102.257.383	11,18
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
JPMorgan Chase & Co 5% / preference	3.000.000	USD	2.726.501	2.554.828	0,28
Total Estados Unidos de América			2.726.501	2.554.828	0,28
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			2.726.501	2.554.828	0,28
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			2.726.501	2.554.828	0,28
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			827.841.241	780.416.720	85,39
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				133.532.302	14,61
TOTAL PATRIMONIO NETO				913.949.022	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	675.604.509	73,68
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	102.257.383	11,15
OTROS VALORES MOBILIARIOS	2.554.828	0,28
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	3.863.994	0,42
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	118.066.607	12,88
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	406.548	0,05
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	362.266	0,04
OTROS ACTIVOS	13.773.538	1,50
TOTAL	916.889.673	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY
DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES
(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Bancos e instituciones financieras	77,77
Sociedades de cartera y financieras	6,55
Fondos de inversión	0,58
Seguros	0,49
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	85,39
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	14,61
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

Formatted Table

Formatted Table

Formatted Table

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	3.485	AUD	79.426	67.584	0,05
BHP Group Ltd	2.950	AUD	87.367	85.533	0,06
Coles Group Ltd	6.907	AUD	76.169	73.381	0,05
Dexus	13.115	AUD	68.276	64.585	0,04
Goodman Group	5.241	AUD	65.209	57.813	0,04
Total Australia			376.447	348.896	0,24
CANADÁ					
Canadian Natural Resources Ltd	1.909	CAD	109.844	99.261	0,07
Constellation Software Inc	40	CAD	62.140	58.475	0,04
Enbridge Inc	2.927	CAD	116.502	107.116	0,07
Metro Inc	1.263	CAD	70.004	65.479	0,04
Nutrien Ltd	662	CAD	51.276	45.253	0,03
Royal Bank of Canada	1.767	CAD	169.358	155.552	0,11
Shopify Inc	1.558	CAD	61.688	50.649	0,03
Suncor Energy Inc	3.456	CAD	109.531	102.647	0,07
Toronto-Dominion Bank	2.429	CAD	155.809	147.262	0,10
Waste Connections Inc	662	USD	92.911	82.225	0,06
Total Canadá			999.063	913.919	0,62
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	41	DKK	84.639	86.119	0,06
DSV A/S	514	DKK	77.352	75.789	0,05
Genmab A/S	269	DKK	118.263	106.385	0,07
Novo Nordisk A/S	1.028	DKK	122.215	129.667	0,09
Total Dinamarca			402.469	397.960	0,27
FRANCIA					
Air Liquide SA	803	EUR	111.357	106.317	0,07
BNP Paribas SA	1.778	EUR	95.312	94.679	0,06
Dassault Systemes SE	1.922	EUR	67.653	64.377	0,04
Engie SA	4.560	EUR	63.570	61.049	0,04
Kering SA	144	EUR	81.971	68.472	0,05
L'Oreal SA	307	EUR	109.278	102.415	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	250	EUR	184.933	169.975	0,12
Pernod Ricard SA	536	EUR	101.606	98.490	0,07
Sanofi	1.442	EUR	125.109	129.549	0,09
Teleperformance	331	EUR	71.529	73.714	0,05
Thales SA	631	EUR	76.216	75.278	0,05
TotalEnergies SE	2.079	EUR	125.792	121.933	0,08
Total Francia			1.214.326	1.166.248	0,79

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
Allianz SE	707	EUR	144.519	142.036	0,10
Mercedes-Benz Group AG	820	EUR	50.804	50.348	0,03
RWE AG	2.527	EUR	106.161	105.098	0,07
SAP SE	1.005	EUR	105.009	96.872	0,07
Siemens AG	652	EUR	85.577	84.525	0,06
Total Alemania			492.070	478.879	0,33
HONG KONG					
AIA Group Ltd	14.074	HKD	137.724	146.657	0,10
HKT Trust & HKT Ltd	52.033	HKD	61.491	59.780	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.313	HKD	88.226	93.633	0,06
Total Hong Kong			287.441	300.070	0,20
IRLANDA					
Accenture Plc	511	USD	149.355	127.763	0,09
Johnson Controls International plc	1.416	USD	91.386	84.914	0,06
Linde Plc	375	USD	122.553	114.610	0,08
Medtronic Plc	1.232	USD	94.588	89.718	0,06
Total Irlanda			457.882	417.005	0,29
JAPÓN					
Canon Inc	3.300	JPY	73.796	66.917	0,05
Capcom Co Ltd	1.800	JPY	52.320	53.814	0,04
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.500	JPY	63.077	59.793	0,04
FANUC Corp	800	JPY	113.427	112.684	0,08
Hoya Corp	1.000	JPY	97.887	90.223	0,06
ITOCHU Corp	2.400	JPY	71.632	70.661	0,05
Kao Corp	1.800	JPY	68.436	67.172	0,05
KDDI Corp	3.500	JPY	100.175	98.972	0,07
Keyence Corp	200	JPY	79.563	73.030	0,05
Kirin Holdings Co Ltd	5.400	JPY	81.394	77.116	0,05
Murata Manufacturing Co Ltd	1.300	JPY	67.555	60.819	0,04
Nintendo Co Ltd	2.300	JPY	94.380	90.355	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.600	JPY	69.148	69.460	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	900	JPY	110.092	103.698	0,07
SMC Corp	200	JPY	85.996	78.939	0,05
Sony Group Corp	800	JPY	62.687	57.010	0,04
Subaru Corp	2.300	JPY	35.483	33.115	0,02
Toyota Motor Corp	5.600	JPY	78.385	72.079	0,05
Total Japón			1.405.433	1.335.857	0,92
JERSEY					
Ferguson Plc	736	GBP	79.717	86.605	0,06
Total Jersey			79.717	86.605	0,06

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	66	EUR	96.635	85.034	0,06
Airbus SE	547	EUR	59.750	60.728	0,04
ASML Holding NV	311	EUR	174.554	156.682	0,11
LyondellBasell Industries NV	1.031	USD	85.131	80.210	0,05
NN Group NV	1.818	EUR	73.866	69.375	0,05
Total Países Bajos			489.936	452.029	0,31
NORUEGA					
DNB Bank ASA	4.478	NOK	83.110	82.822	0,06
Total Noruega			83.110	82.822	0,06
SINGAPUR					
CapitaLand Ascendas REIT	29.800	SGD	58.968	57.044	0,04
Singapore Telecommunications Ltd	50.900	SGD	98.194	91.388	0,06
Total Singapur			157.162	148.432	0,10
ESPAÑA					
Iberdrola SA	12.901	EUR	139.386	141.008	0,10
Total España			139.386	141.008	0,10
SUECIA					
Evolution AB	761	SEK	73.970	69.488	0,05
Total Suecia			73.970	69.488	0,05
SUIZA					
ABB Ltd	3.244	CHF	97.118	92.186	0,06
Chubb Ltd	715	USD	152.493	147.790	0,10
Nestle SA	2.106	CHF	241.243	228.512	0,16
Novartis AG	1.691	CHF	144.235	143.152	0,10
Roche Holding AG	495	CHF	155.359	145.630	0,10
Sika AG	415	CHF	100.290	93.178	0,06
Total Suiza			890.738	850.448	0,58
REINO UNIDO					
Anglo American Plc	2.664	GBP	105.545	97.179	0,07
BAE Systems Plc	7.805	GBP	76.684	75.303	0,05
BP Plc	16.200	GBP	93.708	86.712	0,06
British American Tobacco Plc	2.721	GBP	107.282	100.639	0,07
Diageo Plc	2.461	GBP	108.963	101.244	0,07
HSBC Holdings Plc	28.164	GBP	166.907	163.702	0,11
Intertek Group Plc	1.682	GBP	79.107	76.476	0,05
RELX Plc	2.943	GBP	79.113	75.894	0,05
Rio Tinto Plc	1.300	GBP	84.419	84.954	0,06
Shell Plc	4.766	GBP	135.432	124.947	0,08
SSE Plc	4.252	GBP	84.466	82.047	0,06
Unilever Plc	2.660	GBP	128.165	125.380	0,09
Total Reino Unido			1.249.791	1.194.477	0,82

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	867	USD	106.079	97.419	0,07
Abbott Laboratories	1.625	USD	169.799	167.167	0,11
AbbVie Inc	1.206	USD	188.797	182.620	0,12
Adobe Inc	484	USD	162.143	152.617	0,10
Advanced Micro Devices Inc	2.005	USD	151.186	121.681	0,08
Agilent Technologies Inc	692	USD	104.165	97.032	0,07
Alphabet Inc A	3.575	USD	350.677	295.547	0,20
Alphabet Inc C	3.426	USD	337.592	284.834	0,19
Amazon.com Inc	4.870	USD	456.659	383.303	0,26
American Express Co	636	USD	97.347	88.048	0,06
American Tower Corp	527	USD	110.978	104.615	0,07
Apple Inc	8.534	USD	1.226.711	1.038.953	0,71
Applied Materials Inc	814	USD	86.653	74.272	0,05
Archer-Daniels-Midland Co	737	USD	63.545	64.118	0,04
Automatic Data Processing Inc	224	USD	57.466	50.133	0,03
Bank of America Corp	5.891	USD	216.611	182.816	0,12
Bank of New York Mellon Corp	2.522	USD	112.451	107.568	0,07
Berkshire Hathaway Inc	794	USD	245.692	229.812	0,16
BlackRock Inc	227	USD	157.854	150.723	0,10
Blackstone Inc	604	USD	53.698	41.987	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	2.247	USD	175.216	151.484	0,10
Broadcom Inc	295	USD	157.876	154.550	0,10
Caterpillar Inc	622	USD	142.819	139.617	0,09
CF Industries Holdings Inc	968	USD	101.722	77.277	0,05
Charter Communications Inc	164	USD	62.325	52.108	0,04
Cheniere Energy Inc	689	USD	117.350	96.812	0,07
Chevron Corp	1.241	USD	220.949	208.711	0,14
Chipotle Mexican Grill Inc	67	USD	105.868	87.104	0,06
Cisco Systems Inc	2.419	USD	116.833	107.980	0,07
Citigroup Inc	2.868	USD	134.870	121.546	0,08
Coca-Cola Co	2.705	USD	167.137	161.223	0,11
Colgate-Palmolive Co	1.214	USD	91.364	89.624	0,06
Comcast Corp	3.476	USD	123.727	113.896	0,08
Conoco Phillips	1.376	USD	165.069	152.137	0,10
Copart Inc	1.498	USD	96.850	85.466	0,06
Costco Wholesale Corp	360	USD	188.543	153.985	0,10
Crown Castle Inc	653	USD	89.701	82.992	0,06
CSX Corp	3.412	USD	108.360	99.043	0,07
CVS Health Corp	967	USD	95.690	84.436	0,06
Danaher Corp	416	USD	110.467	103.457	0,07
Deere & Co	353	USD	151.194	141.815	0,10
Dollar General Corp	466	USD	115.720	107.522	0,07
Dow Inc	2.021	USD	100.064	95.421	0,06
DR Horton Inc	1.333	USD	111.350	111.336	0,08
Edwards Lifesciences Corp	1.399	USD	104.974	97.802	0,07
Electronic Arts Inc	604	USD	76.722	69.147	0,05
Eli Lilly & Co	564	USD	203.268	193.332	0,13
Emerson Electric Co	632	USD	58.790	56.884	0,04
Enphase Energy Inc	243	USD	75.662	60.328	0,04
EOG Resources Inc	782	USD	107.801	94.902	0,06
Equitable Holdings Inc	2.660	USD	82.023	71.532	0,05
Estee Lauder Cos Inc	320	USD	73.283	74.392	0,05

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Exxon Mobil Corp	2.732	USD	295.448	282.351	0,19
Fastenal Co	1.911	USD	95.620	84.730	0,06
Fortinet Inc	1.310	USD	67.647	60.010	0,04
General Dynamics Corp	524	USD	128.449	121.817	0,08
Home Depot Inc	715	USD	224.989	211.609	0,14
Honeywell International Inc	749	USD	159.715	150.397	0,10
IDEXX Laboratories Inc	163	USD	67.419	62.307	0,04
Intel Corp	3.680	USD	107.507	91.134	0,06
Intuit Inc	262	USD	103.716	95.550	0,06
Intuitive Surgical Inc	438	USD	115.025	108.900	0,07
Johnson & Johnson	1.578	USD	272.811	261.189	0,18
JPMorgan Chase & Co	2.159	USD	289.761	271.278	0,18
Keysight Technologies Inc	442	USD	77.655	70.848	0,05
Lowe's Cos Inc	731	USD	150.907	136.467	0,09
Lululemon Athletica Inc	257	USD	94.928	77.149	0,05
Marsh & McLennan Cos Inc	476	USD	80.065	73.805	0,05
Mastercard Inc	535	USD	185.189	174.313	0,12
McDonald's Corp	665	USD	176.188	164.205	0,11
Merck & Co Inc	2.011	USD	215.094	209.061	0,14
Meta Platforms Inc	1.799	USD	206.361	202.850	0,14
Micron Technology Inc	1.219	USD	68.264	57.087	0,04
Microsoft Corp	4.004	USD	992.202	899.732	0,61
Morgan Stanley	1.038	USD	93.835	82.690	0,06
Motorola Solutions Inc	243	USD	64.242	58.677	0,04
Nasdaq Inc	1.032	USD	68.626	59.324	0,04
Netflix Inc	322	USD	95.551	88.968	0,06
NextEra Energy Inc	1.720	USD	141.506	134.731	0,09
NIKE Inc	1.032	USD	109.950	113.145	0,08
Norfolk Southern Corp	428	USD	106.625	98.822	0,07
Northern Trust Corp	844	USD	76.330	69.979	0,05
NRG Energy Inc	1.643	USD	67.753	48.986	0,03
NVIDIA Corp	1.421	USD	233.565	194.579	0,13
ON Semiconductor Corp	1.247	USD	91.086	72.875	0,05
Oracle Corp	804	USD	64.842	61.578	0,04
PayPal Holdings Inc	1.416	USD	107.845	94.493	0,06
PepsiCo Inc	1.185	USD	213.511	200.592	0,14
Pfizer Inc	3.687	USD	179.543	177.017	0,12
PNC Financial Services Group Inc	686	USD	112.109	101.520	0,07
Procter & Gamble Co	1.400	USD	202.824	198.814	0,13
Prudential Financial Inc	1.149	USD	120.563	107.079	0,07
Public Storage	292	USD	84.502	76.660	0,05
QUALCOMM Inc	802	USD	98.532	82.616	0,06
Quest Diagnostics Inc	450	USD	63.470	65.962	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc	190	USD	138.712	128.445	0,09
S&P Global Inc	227	USD	77.782	71.240	0,05
Salesforce Inc	725	USD	112.843	90.071	0,06
Snowflake Inc	238	USD	33.033	32.010	0,02
Starbucks Corp	1.480	USD	146.915	137.565	0,09
Synchrony Financial	3.272	USD	119.453	100.743	0,07
Synopsys Inc	277	USD	91.347	82.870	0,06
Tesla Inc	1.405	USD	265.690	162.162	0,11
Texas Instruments Inc	763	USD	133.733	118.119	0,08

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Thermo Fisher Scientific Inc	317	USD	172.479	163.569	0,11
Tractor Supply Co	331	USD	72.755	69.773	0,05
Trade Desk Inc	940	USD	47.609	39.485	0,03
Travelers Cos Inc	732	USD	134.947	128.595	0,09
Truist Financial Corp	1.816	USD	82.577	73.219	0,05
Union Pacific Corp	609	USD	128.608	118.159	0,08
United Parcel Service Inc	610	USD	112.408	99.360	0,07
UnitedHealth Group Inc	636	USD	338.350	315.947	0,21
Veeva Systems Inc	412	USD	76.174	62.299	0,04
Verisk Analytics Inc	460	USD	82.078	76.040	0,05
Verizon Communications Inc	2.726	USD	103.226	100.637	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	373	USD	114.622	100.928	0,07
VICI Properties Inc	3.253	USD	108.081	98.756	0,07
Visa Inc	1.053	USD	221.931	204.986	0,14
Walmart Inc	970	USD	143.599	128.870	0,09
Walt Disney Co	675	USD	64.166	54.949	0,04
Waste Management Inc	623	USD	101.487	91.578	0,06
WEC Energy Group Inc	958	USD	92.250	84.162	0,06
Wells Fargo & Co	3.240	USD	150.916	125.350	0,09
Zoetis Inc	573	USD	85.784	78.682	0,05
Total Estados Unidos de América			18.415.015	16.607.591	11,24
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			27.213.956	24.991.734	16,98
2) VALORES COTIZADOS: WARRANTS					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	99.478	USD	3.344.342	3.303.816	2,24
Total Irlanda			3.344.342	3.303.816	2,24
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			3.344.342	3.303.816	2,24
3) VALORES COTIZADOS: BONOS					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	871.000	AUD	473.906	450.447	0,31
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	600.000	USD	534.046	506.676	0,34
Total Australia			1.007.952	957.123	0,65
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	800.000	EUR	860.000	693.488	0,47
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	800.000	EUR	856.000	631.264	0,43
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.288.000	EUR	589.351	490.226	0,33
Total Austria			2.305.351	1.814.978	1,23
BÉLGICA					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	300.282	0,20
Total Bélgica			299.298	300.282	0,20

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
ISLAS CAIMÁN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	500.000	GBP	572.493	480.782	0,33
Total Islas Caimán			572.493	480.782	0,33
REPÚBLICA CHECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	350.000	EUR	352.545	225.047	0,15
Total República Checa			352.545	225.047	0,15
EGIPTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	600.000	USD	496.429	462.892	0,31
Total Egipto			496.429	462.892	0,31
FRANCIA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	250.000	GBP	383.964	246.100	0,17
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	2.000.000	EUR	1.895.100	1.879.560	1,28
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.000.000	EUR	2.971.462	2.462.459	1,67
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	500.000	EUR	488.371	452.895	0,31
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	1.000.000	EUR	1.047.406	810.800	0,55
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	200.000	EUR	184.359	134.062	0,09
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	403.410	0,27
MACIF 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	371.100	0,25
Societe Generale SA 9.375%	200.000	USD	195.495	191.492	0,13
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	600.000	EUR	593.262	465.426	0,32
Total Francia			8.855.123	7.417.304	5,04
ALEMANIA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	500.000	EUR	509.000	447.530	0,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	3.000.000	EUR	2.751.828	2.384.100	1,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	1.000.000	EUR	987.340	912.160	0,62
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.200.000	EUR	2.180.726	2.181.014	1,48
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	392.304	0,27
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	300.000	GBP	342.014	268.888	0,18
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.000.000	EUR	2.467.454	2.408.442	1,63
DVI Deutsche Vermoögens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	222.228	0,15
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	200.000	EUR	199.400	193.296	0,13
Total Alemania			10.076.724	9.409.962	6,38
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	560.000	EUR	556.506	450.985	0,31
Total Grecia			556.506	450.985	0,31
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	454.000	EUR	543.098	439.799	0,30
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	7.360.000.000	IDR	422.850	433.352	0,29
Total Indonesia			965.948	873.151	0,59

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	500.000	EUR	537.345	447.190	0,30
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	361.517	0,25
Total Irlanda			987.345	808.707	0,55
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	600.000	EUR	613.866	486.372	0,33
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	640.000	EUR	640.000	483.379	0,33
Total Italia			1.253.866	969.751	0,66
JAPÓN					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	600.000	EUR	612.840	336.714	0,23
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	600.000	EUR	600.000	561.840	0,38
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	400.000	EUR	400.000	325.332	0,22
Total Japón			1.612.840	1.223.886	0,83
LUXEMBURGO					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	600.000	EUR	593.400	240.996	0,16
ADLER Group SA 2.25% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	67.134	0,05
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	700.000	EUR	706.832	620.718	0,42
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	700.000	EUR	689.479	524.342	0,36
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	500.000	EUR	586.045	418.055	0,28
Total Luxemburgo			2.682.756	1.871.245	1,27
ISLAS MAURICIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	550.000	USD	437.687	496.260	0,34
Total Islas Mauricio			437.687	496.260	0,34
MÉXICO					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	92.000	MXN	421.167	429.517	0,29
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	483.000	EUR	452.305	341.476	0,23
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	472.000	EUR	542.753	455.640	0,31
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	10.454	MXN	39.489	42.999	0,03
Total México			1.455.714	1.269.632	0,86
PAÍSES BAJOS					
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	600.000	EUR	601.558	508.878	0,35
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	100.000	EUR	99.227	99.462	0,07
AT Securities BV 5.25% / perpetual	500.000	USD	439.786	215.507	0,15
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	601.824	504.222	0,34
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	330.000	EUR	347.698	249.978	0,17
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	225.276	0,15
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	700.000	EUR	694.869	591.668	0,40
Total Países Bajos			3.083.105	2.394.991	1,63

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
NUEVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	1.877.000	NZD	1.130.860	902.002	0,61
Total Nueva Zelanda			1.130.860	902.002	0,61
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	6.504.000	NOK	570.976	526.992	0,36
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.244.000	NOK	472.365	437.364	0,30
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	3.767.000	NOK	355.323	326.698	0,22
Total Noruega			1.398.664	1.291.054	0,88
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	3.832.000	PEN	905.190	863.931	0,59
Total Perú			905.190	863.931	0,59
POLONIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	480.186	0,33
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	3.404.000	PLN	491.229	477.402	0,32
Total Polonia			1.087.785	957.588	0,65
PORTUGAL					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	284.139	0,19
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	283.656	0,19
Total Portugal			605.625	567.795	0,38
RUMANÍA					
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	1.200.000	EUR	1.096.332	831.012	0,56
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.088.000	EUR	974.516	723.313	0,49
Total Rumanía			2.070.848	1.554.325	1,05
RUSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031 ¹	96.600.000	RUB	1.005.933	-	-
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.094.700	-	-
Total Rusia			2.100.633	-	-
SUDÁFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.188.000	ZAR	445.951	401.578	0,27
Total Sudáfrica			445.951	401.578	0,27
ESPAÑA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	600.000	EUR	629.058	488.784	0,33
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	592.320	481.002	0,33
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	700.000	EUR	686.168	557.564	0,38
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	700.000	EUR	686.154	510.874	0,35
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	600.600	458.178	0,31

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor sancionado.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SPAIN (cont.)					
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	500.000	EUR	500.000	446.170	0,30
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	400.000	EUR	466.800	375.908	0,26
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	278.780	0,19
Total España			4.527.244	3.597.260	2,45
SUECIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	600.000	EUR	624.300	438.336	0,30
Total Suecia			624.300	438.336	0,30
SUIZA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	800.000	USD	713.431	598.180	0,41
Total Suiza			713.431	598.180	0,41
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 02/09/2070 EMTN	400.000	USD	262.850	232.051	0,16
Total Emiratos Árabes Unidos			262.850	232.051	0,16
REINO UNIDO					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	700.000	EUR	694.078	498.652	0,34
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	900.000	EUR	894.726	635.877	0,43
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	177.651	171.561	0,12
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	308.654	234.705	0,16
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	550.000	EUR	549.788	440.281	0,30
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	424.000	USD	374.852	315.983	0,21
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	1.000.000	GBP	1.171.674	1.084.430	0,74
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.000.000	GBP	2.315.933	2.094.268	1,42
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	500.000	GBP	581.918	498.833	0,34
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	100.000	GBP	111.332	84.142	0,06
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1.200.000	GBP	1.376.231	1.308.661	0,89
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2024	1.000.000	GBP	1.715.140	1.680.861	1,14
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	1.000.000	GBP	1.681.804	1.567.160	1,06
Total Reino Unido			11.953.781	10.615.414	7,21
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	500.000	EUR	504.250	446.015	0,30
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	350.000	EUR	349.829	332.080	0,23
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	17.580.000	BRL	577.724	476.096	0,32
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	600.000	EUR	616.500	524.502	0,36
Southern Co 1.875% 15/09/2081	700.000	EUR	700.000	544.600	0,37
Total Estados Unidos de América			2.748.303	2.323.293	1,58
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 ¹	400.000	USD	101.510	17.319	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026 ¹	40.000	USD	13.313	1.673	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024 ¹	330.000	USD	99.844	14.440	0,01
Total Venezuela			214.667	33.432	0,02
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			67.791.814	55.803.217	37,89

¹Este valor ha incurrido en impago.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
4) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF ¹	1.028.519	EUR	13.572.631	11.640.778	7,90
Total Irlanda			13.572.631	11.640.778	7,90
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			13.572.631	11.640.778	7,90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			111.922.743	95.739.545	65,01
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
INDONESIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	700.000	USD	675.449	631.840	0,43
Total Indonesia			675.449	631.840	0,43
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	200.000	USD	193.583	189.629	0,13
Total Italia			193.583	189.629	0,13
LUXEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	644.000	USD	522.709	489.953	0,33
Total Luxemburgo			522.709	489.953	0,33
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	42.690.000	PHP	684.071	551.861	0,37
Total Filipinas			684.071	551.861	0,37
ESPAÑA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	432.042	0,29
Total España			600.000	432.042	0,29
REINO UNIDO					
Virgin Money UK Plc 8.25% / perpetual	200.000	GBP	235.047	204.150	0,14
Total Reino Unido			235.047	204.150	0,14
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	330.000	GBP	402.309	271.125	0,18
Total Estados Unidos de América			402.309	271.125	0,18

¹ ETF.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	5.341	-
Total Venezuela			53.650	5.341	-
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			3.366.818	2.775.941	1,87
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			3.366.818	2.775.941	1,87

C) OTROS VALORES MOBILIARIOS

1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS

BERMUDAS					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	12.083	USD	10.213	1.019	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	69.336	USD	169.991	17.216	0,01
Total Bermudas			180.204	18.235	0,01
ALEMANIA					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 8.8% 25/08/2023 EMTN	2.500.000	PLN	531.650	534.077	0,36
Total Alemania			531.650	534.077	0,36
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			711.854	552.312	0,37
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			711.854	552.312	0,37

D) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO

1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO

ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	3.000.000	EUR	2.990.971	2.994.630	2,03
Total España			2.990.971	2.994.630	2,03
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			2.990.971	2.994.630	2,03

2) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS

ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	9.000.000	EUR	8.965.799	8.990.460	6,10
Total Italia			8.965.799	8.990.460	6,10
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	1.000.000	USD	958.582	973.995	0,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	1.350.000	USD	1.269.186	1.347.777	0,91
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	730.000	USD	688.545	642.224	0,44
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.200.000	USD	2.237.928	2.069.912	1,40

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.000.000	USD	6.888.312	7.358.280	4,99
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	800.000	USD	681.851	593.230	0,40
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	7.000.000	USD	6.162.445	5.864.591	3,98
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	4.500.000	USD	2.690.686	2.280.833	1,55
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	6.200.000	USD	5.552.915	5.526.119	3,75
Total Estados Unidos de América			27.130.450	26.656.961	18,08
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			36.096.249	35.647.421	24,18
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			39.087.220	38.642.051	26,21
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			155.088.635	137.709.849	93,46
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				9.630.301	6,54
TOTAL PATRIMONIO NETO				147.340.150	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	95.739.545	63,42
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	2.775.941	1,84
OTROS VALORES MOBILIARIOS	552.312	0,37
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	38.642.051	25,60
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.557.634	1,03
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	171.749	0,11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8.413.423	5,57
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.541.050	1,02
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	530.000	0,35
OTROS ACTIVOS	1.034.705	0,69
TOTAL	150.958.410	100,00

EQUILIBRIUM

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Estados, provincias y municipios	47,73
Fondos de inversión	7,90
Sociedades de cartera y financieras	6,24
Bancos e instituciones financieras	5,74
Software para Internet	2,60
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	2,33
Entidades hipotecarias y de financiación	2,24
Servicios públicos	1,95
Petróleo	1,66
Seguros	1,64
Inmobiliarias	1,36
Difusión de noticias	1,27
Distribución comercial	1,12
Transporte	1,06
Semiconductores para electrónica	1,01
Equipos de oficina y ordenadores	0,88
Químicas	0,81
Tecnología aeroespacial	0,63
Alimentación y destilerías	0,60
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,55
Otros servicios	0,43
Mecánica y maquinaria	0,37
Biotecnología	0,34
Bienes de consumo	0,32
Industria del embalaje y de contenedores	0,32
Supranacionales	0,32
Textil	0,30
Electrónica y equipos electrónicos	0,29
Industria del automóvil	0,27
Ocio	0,25
Artes gráficas y edición	0,22
Formación sanitaria y servicios sociales	0,21
Construcción y auxiliar de la construcción	0,14
Metales no ferrosos	0,13
Servicios medioambientales y reciclado	0,12
Minería e industrias pesadas	0,06
Grupos industriales privados	0,05
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	93,46
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,54
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF ¹	2.151.416	USD	9.937.078	10.477.986	3,03
Total Irlanda			9.937.078	10.477.986	3,03
LUXEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ²	3.340.933	USD	36.317.576	39.881.463	11,54
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ²	617.363	EUR	15.620.746	17.471.360	5,05
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP ¹	1.802.831	USD	27.648.868	24.755.670	7,16
Total Luxemburgo			79.587.190	82.108.493	23,75
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			89.524.268	92.586.479	26,78
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			89.524.268	92.586.479	26,78
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Fidelity Funds - ASEAN Fund ²	2.753.346	USD	27.074.588	26.778.858	7,75
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ²	484.054	EUR	4.581.237	3.180.234	0,92
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ²	5.535.025	USD	48.771.813	46.162.812	13,35
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ²	7.528.142	USD	54.585.302	39.924.370	11,55
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ²	592.200	USD	6.915.582	8.578.511	2,48
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund ²	2.929.061	USD	42.301.449	39.383.492	11,39
Fidelity Funds - China Consumer Fund ²	1.813.702	USD	26.886.500	22.109.406	6,40
Fidelity Funds - China Focus Fund ²	1.496.090	USD	20.374.659	19.751.617	5,71
Fidelity Funds - China High Yield Fund ²	1.957.689	USD	14.663.053	10.110.828	2,92
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund ²	863.430	EUR	5.283.326	5.344.629	1,55
Fidelity Funds - Sustainable US Dollar Cash Fund ²	1.095.671	USD	10.685.534	11.234.518	3,25
Total Luxemburgo			262.123.043	232.559.275	67,27
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			262.123.043	232.559.275	67,27
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			262.123.043	232.559.275	67,27
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			351.647.311	325.145.754	94,05
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				20.563.020	5,95
TOTAL PATRIMONIO NETO				345.708.774	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	92.586.479	26,47
OTROS VALORES MOBILIARIOS	232.559.275	66,49
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	673.660	0,19
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	347.376	0,10
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17.101.249	4,89
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	5.004.919	1,43
OTROS ACTIVOS	1.489.536	0,43
TOTAL	349.762.494	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	94,05
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	94,05
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	5,95
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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 / perpetual	143.555	USD	4.900.713	4.767.680	2,04
Total Irlanda			4.900.713	4.767.680	2,04
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			4.900.713	4.767.680	2,04
2) VALORES COTIZADOS: BONOS					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	9.600.000	EUR	12.205.046	11.020.896	4,71
Total Francia			12.205.046	11.020.896	4,71
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	9.100.000	EUR	12.606.263	10.975.055	4,69
Total Alemania			12.606.263	10.975.055	4,69
ESPAÑA					
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	6.300.000	EUR	8.135.113	6.901.902	2,95
Total España			8.135.113	6.901.902	2,95
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			32.946.422	28.897.853	12,35
3) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF ¹	63.761	EUR	13.120.323	15.286.062	6,53
Total Francia			13.120.323	15.286.062	6,53
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF ¹	3.075.991	EUR	18.324.681	16.699.555	7,13
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF ¹	2.023.136	GBP	17.370.275	17.234.024	7,36
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	220.331	GBP	7.374.482	6.436.859	2,74
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.462.567	GBP	12.754.036	11.977.730	5,12
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF ¹	294.310	GBP	12.513.594	13.072.987	5,58
Total Irlanda			68.337.068	65.421.155	27,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			81.457.391	80.707.217	34,46

¹ ETF.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
4) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	12.000.000	EUR	11.954.399	11.987.280	5,12
Total Italia			11.954.399	11.987.280	5,12
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			11.954.399	11.987.280	5,12
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			131.258.925	126.360.030	53,97
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	444.266	EUR	8.833.674	10.266.998	4,39
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund ¹	1.329.262	EUR	12.667.866	11.750.675	5,02
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	338.539	EUR	34.578.999	30.427.877	12,99
DWS Invest Euro High Yield Corporates ¹	84.631	EUR	8.371.266	7.334.952	3,13
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	10.154	EUR	10.755.926	12.570.142	5,37
Memnon Fund - European ¹	41.221	EUR	8.529.408	10.003.904	4,27
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond ¹	137.231	EUR	14.013.680	11.790.921	5,04
Total Luxemburgo			97.750.819	94.145.469	40,21
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			97.750.819	94.145.469	40,21
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			97.750.819	94.145.469	40,21
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	10.000.000	EUR	9.984.068	9.996.000	4,27
Total España			9.984.068	9.996.000	4,27
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			9.984.068	9.996.000	4,27
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			9.984.068	9.996.000	4,27
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			238.993.812	230.501.499	98,45
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				3.619.946	1,55
TOTAL PATRIMONIO NETO				234.121.445	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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	126.360.030	53,78
OTROS VALORES MOBILIARIOS	94.145.469	40,06
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	9.996.000	4,25
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	145.368	0,06
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.411.693	1,03
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.537	-
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	460.000	0,20
OTROS ACTIVOS	1.463.464	0,62
TOTAL	234.983.561	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	74,67
Estados, provincias y municipios	21,74
Entidades hipotecarias y de financiación	2,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	98,45
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,55
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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 / perpetual	162.227	USD	5.558.541	5.387.806	2,19
Total Irlanda			5.558.541	5.387.806	2,19
TOTAL VALORES COTIZADOS: WARRANTS			5.558.541	5.387.806	2,19
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ¹	1.951.690	USD	18.793.821	17.038.999	6,93
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF ¹	216.164	USD	15.621.242	15.206.927	6,18
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	243.970	GBP	8.165.679	7.127.460	2,90
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF ¹	167.207	USD	15.450.398	14.488.923	5,89
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	127.750	USD	12.823.479	12.010.714	4,88
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	235.906	USD	12.700.896	15.355.718	6,25
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	271.264	USD	15.517.647	19.045.033	7,75
Total Irlanda			99.073.162	100.273.774	40,78
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			99.073.162	100.273.774	40,78
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	4.000.000	EUR	3.987.012	3.988.360	1,62
Total Italia			3.987.012	3.988.360	1,62
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			3.987.012	3.988.360	1,62
4) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	10.800.000	USD	12.096.537	10.735.330	4,37
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	13.560.000	USD	14.610.523	13.454.981	5,47
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	10.700.000	USD	11.977.044	10.718.172	4,36
Total Estados Unidos de América			38.684.104	34.908.483	14,20
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			38.684.104	34.908.483	14,20
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			147.302.819	144.558.423	58,79

¹ ETF.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	11.702.118	EUR	13.165.236	14.321.052	5,82
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	67.175	USD	6.524.000	6.092.832	2,48
Total Irlanda			19.689.236	20.413.884	8,30
LUXEMBURGO					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ¹	391.261	EUR	6.191.522	7.187.465	2,92
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	254.058	USD	23.879.109	21.493.437	8,74
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	180.768	USD	15.401.525	14.463.110	5,88
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund ¹	60.077	EUR	6.461.842	6.276.250	2,55
Wellington US Research Equity Fund ¹	891.268	USD	7.667.484	7.122.381	2,90
Total Luxemburgo			59.601.482	56.542.643	22,99
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			79.290.718	76.956.527	31,29
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			79.290.718	76.956.527	31,29
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	12.000.000	USD	11.226.737	11.176.236	4,55
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	8.000.000	USD	8.044.690	7.476.974	3,04
Total Estados Unidos de América			19.271.427	18.653.210	7,59
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			19.271.427	18.653.210	7,59
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			19.271.427	18.653.210	7,59
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			245.864.964	240.168.160	97,67
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				5.731.932	2,33
TOTAL PATRIMONIO NETO				245.900.092	100,00

¹ OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	144.558.423	58,25
OTROS VALORES MOBILIARIOS	76.956.527	31,01
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	18.653.210	7,52
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	671.526	0,27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6.223.255,00	2,51
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.355,00	-
OTROS ACTIVOS	1.102.240	0,44
TOTAL	248.167.536	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	72,07
Estados, provincias y municipios	23,41
Entidades hipotecarias y de financiación	2,19
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	97,67
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,33
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
ANZ Group Holdings Ltd	56.703	AUD	874.096	852.473	0,07
Aurizon Holdings Ltd	324.832	AUD	808.168	769.887	0,06
BHP Group Ltd	63.830	AUD	1.648.340	1.850.695	0,15
BlueScope Steel Ltd	185.976	AUD	2.342.348	1.990.025	0,16
Dexus	40.933	AUD	282.078	201.574	0,02
GPT Group	43.926	AUD	150.422	117.228	0,01
Scentre Group	126.047	AUD	226.536	230.667	0,02
Sonic Healthcare Ltd	29.759	AUD	639.274	566.715	0,05
South32 Ltd	606.335	AUD	1.684.399	1.541.105	0,12
Stockland	56.371	AUD	158.028	130.024	0,01
Total Australia			8.813.689	8.250.393	0,67
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	113.201	EUR	6.108.346	6.061.914	0,48
Total Austria			6.108.346	6.061.914	0,48
BÉLGICA					
Ageas SA	20.580	EUR	801.869	852.424	0,07
Solvay SA	1.731	EUR	164.920	163.510	0,01
Total Bélgica			966.789	1.015.934	0,08
BERMUDAS					
Everest Re Group Ltd	1.473	USD	354.250	457.213	0,04
Total Bermudas			354.250	457.213	0,04
BRASIL					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.967.417	0,16
Ambev SA	695.183	USD	2.147.314	1.771.748	0,14
Total Brasil			4.199.113	3.739.165	0,30
CANADÁ					
Alimentation Couche-Tard Inc	1.849	CAD	76.421	76.079	0,01
ARC Resources Ltd	65.323	CAD	918.554	824.403	0,07
Bank of Montreal	3.246	CAD	299.919	275.336	0,02
Bank of Nova Scotia	24.005	CAD	1.170.030	1.101.255	0,09
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	147.277	0,01
Canadian Natural Resources Ltd	6.718	CAD	314.852	349.310	0,03
Canadian Tire Corp Ltd	2.346	CAD	302.768	229.559	0,02
Empire Co Ltd	23.497	CAD	632.651	579.435	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd	1.103	CAD	498.528	611.785	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CANADA (cont.)					
Imperial Oil Ltd	25.544	CAD	1.105.841	1.164.969	0,09
Manulife Financial Corp	5.747	CAD	104.058	95.977	0,01
Nutrien Ltd	18.626	CAD	1.389.779	1.273.231	0,10
Onex Corp	4.143	CAD	238.572	187.056	0,01
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	54.182	-
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	240.908	0,02
Ritchie Bros Auctioneers Inc	11.902	CAD	725.435	643.714	0,05
Suncor Energy Inc	51.167	CAD	1.163.936	1.519.721	0,12
Teck Resources Ltd	3.320	CAD	116.605	117.480	0,01
Tourmaline Oil Corp	5.611	CAD	290.052	265.093	0,02
West Fraser Timber Co Ltd	22.486	CAD	1.726.750	1.520.298	0,12
Total Canadá			11.541.369	11.277.068	0,90
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	723.700	HKD	11.448.620	7.493.453	0,60
CK Hutchison Holdings Ltd	255.000	HKD	1.734.910	1.434.214	0,11
SITC International Holdings Co Ltd	409.000	HKD	991.466	852.388	0,07
WH Group Ltd	6.521.575	HKD	3.998.319	3.554.452	0,28
Total Islas Caimán			18.173.315	13.334.507	1,06
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	2.369	DKK	5.677.403	4.975.999	0,40
Danske Bank A/S	3.436	DKK	53.032	63.439	0,01
Total Dinamarca			5.730.435	5.039.438	0,41
FINLANDIA					
Kesko Oyj	12.087	EUR	315.189	249.234	0,02
Nokia Oyj	1.519.389	EUR	7.233.730	6.574.396	0,52
Nordea Bank Abp	27.537	SEK	256.500	276.554	0,02
Stora Enso Oyj	39.716	EUR	558.459	522.265	0,04
Wartsila OYJ Abp	15.573	EUR	129.713	122.528	0,01
Total Finlandia			8.493.591	7.744.977	0,61
FRANCIA					
Accor SA	178.044	EUR	4.289.266	4.157.327	0,33
Amundi SA	28.854	EUR	1.487.015	1.529.262	0,12
BNP Paribas SA	5.449	EUR	193.544	290.159	0,02
Cie de Saint-Gobain	40.807	EUR	1.644.145	1.862.840	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.335	EUR	8.591.773	7.648.295	0,61
Dassault Aviation SA	2.896	EUR	435.561	458.147	0,04
Eiffage SA	1.915	EUR	183.226	176.027	0,01
Electricite de France SA	3.752	EUR	39.076	45.025	-
Orange SA	35.216	EUR	370.160	326.840	0,03
Sanofi	134.693	EUR	11.335.274	12.100.819	0,96
Societe Generale SA	3.741	EUR	80.013	87.839	0,01
Teleperformance	693	EUR	157.451	154.331	0,01
Thales SA	35.928	EUR	3.192.394	4.286.210	0,34
TotalEnergies SE	61.411	EUR	3.016.239	3.601.755	0,29
Ubisoft Entertainment SA	151.190	EUR	6.769.035	3.992.928	0,32
Total Francia			41.784.172	40.717.804	3,24

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
adidas AG	94.208	EUR	11.450.645	12.007.752	0,96
BASF SE	139.913	EUR	8.990.993	6.490.564	0,52
Bayer AG	20.580	EUR	1.082.275	994.529	0,08
Bayerische Motoren Werke AG	9.206	EUR	724.273	767.596	0,06
Brenntag SE	8.322	EUR	499.547	496.990	0,04
Commerzbank AG	7.364	EUR	35.450	65.069	0,01
Continental AG	51.581	EUR	4.574.409	2.887.504	0,23
Deutsche Bank AG	159.966	EUR	1.532.125	1.693.720	0,13
E.ON SE	87.498	EUR	809.334	816.706	0,07
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	153.661	EUR	7.824.041	4.697.417	0,37
HeidelbergCement AG	3.491	EUR	168.648	186.000	0,01
HelloFresh SE	23.546	EUR	732.774	483.399	0,04
Mercedes-Benz Group AG	5.548	EUR	336.007	340.647	0,03
Volkswagen AG / preference	37.969	EUR	7.883.513	4.420.351	0,35
Total Alemania			46.644.034	36.348.244	2,90
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	67.235	USD	4.443.303	5.726.551	0,46
Total Guernsey			4.443.303	5.726.551	0,46
HONG KONG					
Galaxy Entertainment Group Ltd	696.000	HKD	3.503.797	4.311.449	0,34
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	218.598	0,02
New World Development Co Ltd	194.000	HKD	483.693	512.376	0,04
Total Hong Kong			4.265.188	5.042.423	0,40
IRLANDA					
DCC Plc	2.208	GBP	156.123	101.537	0,01
Medtronic Plc	14.470	USD	1.315.198	1.053.744	0,08
Total Irlanda			1.471.321	1.155.281	0,09
ITALIA					
Enel SpA	2.506.379	EUR	15.834.438	12.607.086	1,00
Eni SpA	18.274	EUR	247.996	242.788	0,02
Snam SpA	719.612	EUR	3.340.135	3.257.684	0,26
UniCredit SpA	121.329	EUR	1.298.896	1.610.278	0,13
Total Italia			20.721.465	17.717.836	1,41
JAPÓN					
AGC Inc	9.400	JPY	316.234	293.378	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.700	JPY	419.888	399.420	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	66.800	JPY	1.235.225	1.420.265	0,11
ENEOS Holdings Inc	99.800	JPY	362.194	317.504	0,03
Fujitsu Ltd	59.100	JPY	7.089.020	7.392.840	0,59
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	5.900	JPY	127.955	123.976	0,01
Hitachi Ltd	146.000	JPY	6.816.192	6.937.213	0,55
Honda Motor Co Ltd	7.800	JPY	183.805	167.944	0,01

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPAN (cont.)					
Idemitsu Kosan Co Ltd	24.000	JPY	583.765	523.228	0,04
Iida Group Holdings Co Ltd	53.800	JPY	851.450	764.488	0,06
Inpex Corp	18.600	JPY	185.747	184.391	0,01
Isuzu Motors Ltd	129.700	JPY	1.495.037	1.424.858	0,11
Japan Post Insurance Co Ltd ¹	71.000	JPY	1.131.530	1.170.239	0,09
JFE Holdings Inc	98.700	JPY	1.181.161	1.076.588	0,09
Komatsu Ltd	340.800	JPY	7.269.131	6.960.327	0,55
Kubota Corp	550.600	JPY	7.572.969	7.104.480	0,57
Marubeni Corp	15.200	JPY	125.821	163.530	0,01
MatsukiyoCocokara & Co	130.300	JPY	4.380.597	6.107.022	0,49
Mazda Motor Corp	129.100	JPY	917.559	921.369	0,07
Mitsubishi Corp	34.100	JPY	1.035.034	1.037.155	0,08
Mitsubishi Electric Corp	278.700	JPY	3.138.020	2.599.610	0,21
Mitsui Chemicals Inc	7.200	JPY	155.683	152.111	0,01
Mizuho Financial Group Inc	194.600	JPY	2.276.420	2.564.850	0,20
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	4.800	JPY	130.396	143.981	0,01
Nippon Steel Corp ²	123.500	JPY	1.979.781	2.010.123	0,16
Nippon Yusen KK ³	21.100	JPY	525.803	465.998	0,04
Obayashi Corp	10.800	JPY	82.598	76.542	0,01
Osaka Gas Co Ltd	42.900	JPY	715.591	648.900	0,05
Panasonic Holdings Corp	71.900	JPY	677.449	567.007	0,05
Resona Holdings Inc ⁴	841.200	JPY	3.162.626	4.320.150	0,34
SCSK Corp ⁵	292.700	JPY	5.013.946	4.159.211	0,33
Sekisui Chemical Co Ltd	308.100	JPY	4.263.904	4.036.726	0,32
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.000	JPY	778.248	806.536	0,06
Sony Group Corp	104.100	JPY	8.869.252	7.418.383	0,59
Subaru Corp	22.400	JPY	358.708	322.515	0,03
Sumitomo Chemical Co Ltd	44.900	JPY	152.526	151.135	0,01
Sumitomo Corp	8.800	JPY	112.556	137.232	0,01
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	33.700	JPY	1.056.263	1.117.844	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	14.300	JPY	465.742	537.805	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	5.400	JPY	177.907	175.937	0,01
Sundrug Co Ltd	354.400	JPY	9.128.842	9.852.958	0,78
Takeda Pharmaceutical Co Ltd ⁶	79.600	JPY	2.084.571	2.323.816	0,18
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	30.400	JPY	87.878	102.759	0,01
Tokyo Gas Co Ltd	22.400	JPY	405.985	411.197	0,03
Tosoh Corp	37.500	JPY	471.840	418.092	0,03
Toyota Industries Corp	131.600	JPY	8.284.731	6.766.056	0,54
Toyota Tsusho Corp	9.400	JPY	345.521	326.087	0,03
Total Japón			98.183.101	97.103.776	7,69
LUXEMBURGO					
ArcelorMittal SA	314.747	EUR	7.565.321	7.734.908	0,62
Total Luxemburgo			7.565.321	7.734.908	0,62
MÉXICO					
Gruma SAB de CV	436.496	MXN	5.300.583	5.472.359	0,44
Total México			5.300.583	5.472.359	0,44

¹ 60.841 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 77.580 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 20.895 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 514.850 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁵ 31.800 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁶ 75.620 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS					
ING Groep NV	482.177	EUR	4.368.541	5.491.032	0,44
Just Eat Takeaway.com NV	14.186	EUR	277.159	280.175	0,02
Koninklijke Philips NV ¹	391.934	EUR	8.959.427	5.488.644	0,44
LyondellBasell Industries NV	13.910	USD	1.206.340	1.082.171	0,09
NN Group NV	37.410	EUR	1.591.927	1.427.566	0,11
NXP Semiconductors NV	4.292	USD	724.813	635.526	0,05
OCI NV	19.528	EUR	570.689	652.626	0,05
Randstad NV	138.715	EUR	6.703.288	7.901.206	0,63
Stellantis NV	158.232	EUR	2.303.847	2.099.739	0,17
STMicroelectronics NV	17.013	EUR	606.668	561.344	0,04
Total Países Bajos			27.312.699	25.620.029	2,04
SINGAPUR					
City Developments Ltd	20.100	SGD	108.389	115.568	0,01
Total Singapur			108.389	115.568	0,01
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	68.968	KRW	2.769.889	2.826.722	0,23
Shinhan Financial Group Co Ltd	76.115	KRW	2.314.011	1.985.744	0,16
Total Corea del Sur			5.083.900	4.812.466	0,39
ESPAÑA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.938	EUR	84.456	112.331	0,01
Banco Santander SA	51.142	EUR	142.978	143.325	0,01
Repsol SA	213.668	EUR	2.511.857	3.172.970	0,25
Total España			2.739.291	3.428.626	0,27
SUECIA					
Avanza Bank Holding AB	144.907	SEK	3.014.618	2.913.725	0,23
Evolution AB	1.814	SEK	179.688	165.640	0,01
Skanska AB	41.576	SEK	647.257	616.899	0,05
Svenska Handelsbanken AB	49.633	SEK	459.736	469.095	0,04
Total Suecia			4.301.299	4.165.359	0,33
SUIZA					
Baloise Holding AG	3.616	CHF	517.145	522.577	0,04
Clariant AG	21.361	CHF	328.018	316.926	0,03
Kuehne + Nagel International AG	901	CHF	199.101	196.366	0,02
Novartis AG	24.121	CHF	1.888.631	2.041.962	0,16
Roche Holding AG	16.070	CHF	5.135.030	4.727.811	0,38
Swiss Life Holding AG	850	CHF	357.010	410.443	0,03
Swiss Re AG	7.024	CHF	541.562	615.174	0,05
Temenos AG	11.548	CHF	869.670	593.411	0,05
UBS Group AG	269.878	CHF	3.726.110	4.702.407	0,37
Total Suiza			13.562.277	14.127.077	1,13

¹ 92.300 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
TAIWÁN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.783.000	TWD	5.931.483	5.430.188	0,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	187.000	TWD	3.341.328	2.556.831	0,20
Total Taiwán			9.272.811	7.987.019	0,63
REINO UNIDO					
Admiral Group Plc	294.661	GBP	7.010.111	7.097.257	0,56
Anglo American Plc	3.503	GBP	137.024	127.786	0,01
Ashtead Group Plc	227.350	GBP	13.055.832	12.094.845	0,96
Associated British Foods Plc	292.087	GBP	5.941.355	5.188.380	0,41
Aviva Plc	126.486	GBP	579.284	631.268	0,05
Barclays Plc	3.154.274	GBP	6.018.742	5.635.686	0,45
Barratt Developments Plc	43.827	GBP	199.236	196.009	0,02
BP Plc	220.344	GBP	1.029.874	1.179.415	0,09
British American Tobacco Plc	16.866	GBP	680.186	623.804	0,05
GSK Plc	267.008	GBP	4.575.716	4.326.390	0,34
Hargreaves Lansdown Plc	876.968	GBP	8.900.814	8.462.961	0,67
Howden Joinery Group Plc	1.293.072	GBP	8.802.046	8.184.896	0,65
HSBC Holdings Plc	958.199	GBP	5.253.572	5.569.500	0,44
Imperial Brands Plc	142.277	GBP	2.740.986	3.321.071	0,26
J Sainsbury Plc	1.569.719	GBP	4.600.467	3.851.622	0,31
Legal & General Group Plc	189.859	GBP	562.207	533.906	0,04
Lloyds Banking Group Plc	14.649.739	GBP	7.768.184	7.497.988	0,60
NatWest Group Plc	948.382	GBP	2.508.408	2.834.785	0,22
Rio Tinto Plc	4.806	GBP	296.176	314.069	0,03
Shell Plc	299.144	EUR	5.118.509	7.921.333	0,63
Shell Plc	38.349	GBP	740.606	1.005.373	0,08
Standard Chartered Plc	353.978	GBP	1.984.473	2.483.186	0,20
Tesco Plc	1.511.296	GBP	4.152.020	3.818.990	0,30
Travis Perkins Plc	295.376	GBP	5.189.426	2.960.981	0,24
Unilever Plc	169.103	EUR	7.760.331	7.925.858	0,63
Vodafone Group Plc	2.088.308	GBP	2.983.960	1.982.788	0,16
Whitbread Plc	4.484	GBP	140.216	129.886	0,01
Total Reino Unido			108.729.761	105.900.033	8,41
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
3M Co	28.964	USD	3.474.471	3.254.498	0,26
Abbott Laboratories	8.131	USD	867.394	836.451	0,07
AbbVie Inc	56.649	USD	6.326.639	8.578.163	0,68
Activision Blizzard Inc	5.556	USD	391.267	398.512	0,03
Adobe Inc	6.697	USD	2.171.125	2.111.728	0,17
Advance Auto Parts Inc	8.931	USD	1.246.427	1.230.382	0,10
Advanced Micro Devices Inc	8.344	USD	711.712	506.386	0,04
Alexandria Real Estate Equities Inc	1.430	USD	213.892	195.182	0,02
Align Technology Inc	3.533	USD	699.452	698.159	0,06
Ally Financial Inc	58.860	USD	1.878.579	1.348.444	0,11
Alphabet Inc A	258.031	USD	24.031.138	21.331.530	1,70
Alphabet Inc C	30.675	USD	3.226.026	2.550.286	0,20
Altria Group Inc	63.383	USD	2.854.687	2.714.675	0,22
Amazon.com Inc	100.416	USD	10.930.023	7.903.438	0,63
American Express Co	3.889	USD	603.534	538.393	0,04

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
American International Group Inc	105.167	USD	4.788.532	6.231.680	0,50
American Tower Corp	32.513	USD	6.674.985	6.454.162	0,51
Amgen Inc	11.420	USD	2.219.729	2.810.353	0,22
APA Corp	23.076	USD	827.365	1.009.311	0,08
Apple Inc	84.989	USD	9.596.463	10.346.799	0,82
Applied Materials Inc	3.975	USD	457.305	362.694	0,03
Arrow Electronics Inc	8.276	USD	807.453	810.889	0,06
Assurant Inc	6.970	USD	849.689	816.742	0,07
AT&T Inc	121.849	USD	2.185.658	2.101.888	0,17
Autodesk Inc	804	USD	138.979	140.776	0,01
AutoZone Inc	506	USD	1.097.585	1.169.255	0,09
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	439.649	0,03
Avantor Inc	13.716	USD	272.629	271.043	0,02
Avnet Inc	138.343	USD	4.955.235	5.389.836	0,43
Bank of America Corp	70.136	USD	2.055.498	2.176.532	0,17
Bank of New York Mellon Corp	13.843	USD	588.760	590.427	0,05
Berkshire Hathaway Inc	60.368	USD	16.801.957	17.472.641	1,39
Best Buy Co Inc	1.648	USD	109.510	123.857	0,01
Biogen Inc	1.664	USD	443.332	431.759	0,03
Booking Holdings Inc	6.923	USD	13.041.282	13.072.648	1,04
Bristol-Myers Squibb Co	58.980	USD	3.843.760	3.976.210	0,32
Broadcom Inc	2.185	USD	1.042.573	1.144.717	0,09
Capital One Financial Corp	51.875	USD	6.591.480	4.518.435	0,36
Cardinal Health Inc	14.350	USD	1.084.233	1.033.576	0,08
Carlisle Cos Inc	1.004	USD	230.272	221.684	0,02
Carrier Global Corp	17.351	USD	733.484	670.629	0,05
Celanese Corp	2.648	USD	319.604	253.672	0,02
Centene Corp	98.205	USD	6.406.551	7.546.303	0,60
CF Industries Holdings Inc	19.338	USD	1.785.560	1.543.779	0,12
Charter Communications Inc	534	USD	167.388	169.669	0,01
Cheniere Energy Inc	991	USD	141.865	139.246	0,01
Chevron Corp	8.785	USD	1.042.129	1.477.460	0,12
Cigna Corp	11.832	USD	2.418.507	3.673.380	0,29
Cisco Systems Inc	250.178	USD	11.331.933	11.167.468	0,89
Citigroup Inc	207.991	USD	11.017.062	8.814.648	0,70
CME Group Inc	4.597	USD	749.044	724.321	0,06
Coca-Cola Co	36.376	USD	1.868.676	2.168.074	0,17
Cognizant Technology Solutions Corp	173.401	USD	10.557.692	9.291.921	0,74
Colgate-Palmolive Co	112.887	USD	7.625.315	8.333.911	0,66
Comcast Corp	267.273	USD	9.019.136	8.757.589	0,70
Conoco Phillips	6.421	USD	688.117	709.935	0,06
Coterra Energy Inc	22.631	USD	582.784	521.006	0,04
CrowdStrike Holdings Inc	1.617	USD	183.106	159.526	0,01
Crown Castle Inc	2.865	USD	469.602	364.121	0,03
CVS Health Corp	31.893	USD	2.777.823	2.784.829	0,22
Danaher Corp	2.766	USD	706.347	687.891	0,05
DaVita Inc	4.153	USD	288.646	290.564	0,02
Dell Technologies Inc	192.899	USD	8.858.761	7.269.522	0,58
Delta Air Lines Inc	14.456	USD	441.289	445.092	0,04
Digital Realty Trust Inc	2.664	USD	335.626	250.287	0,02
Discover Financial Services	11.308	USD	1.140.878	1.036.553	0,08
DocuSign Inc	5.819	USD	273.101	302.168	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Dominion Energy Inc	7.828	USD	454.455	449.766	0,04
Dow Inc	62.142	USD	3.088.947	2.934.022	0,23
Dropbox Inc	3.660	USD	76.203	76.749	0,01
DuPont de Nemours Inc	75.618	USD	4.201.231	4.862.650	0,39
Eastman Chemical Co	12.342	USD	1.004.971	941.797	0,07
eBay Inc	6.117	USD	240.228	237.688	0,02
Edison International	113.461	USD	5.508.478	6.763.541	0,54
Elanco Animal Health Inc	54.941	USD	682.263	629.074	0,05
EOG Resources Inc	5.586	USD	470.338	677.909	0,05
EQT Corp	17.849	USD	719.344	565.783	0,05
Equinix Inc	566	USD	328.859	347.385	0,03
Equitable Holdings Inc	153.448	USD	4.073.785	4.126.454	0,33
Equity Residential	4.487	USD	279.344	248.052	0,02
Eversource Energy	2.787	USD	221.751	218.938	0,02
Expedia Group Inc	25.504	USD	2.677.506	2.093.371	0,17
Extra Space Storage Inc	2.063	USD	346.960	284.500	0,02
Exxon Mobil Corp	95.429	USD	6.071.894	9.862.562	0,79
FedEx Corp	4.499	USD	909.869	730.126	0,06
Fidelity National Information Services Inc	9.779	USD	794.525	621.696	0,05
FirstEnergy Corp	11.212	USD	417.975	440.601	0,04
Fiserv Inc	2.228	USD	218.414	210.995	0,02
FleetCor Technologies Inc	3.281	USD	634.154	564.679	0,04
Ford Motor Co	35.136	USD	496.003	382.883	0,03
Fortune Brands Innovations Inc	8.597	USD	448.504	460.037	0,04
General Dynamics Corp	8.293	USD	1.662.237	1.927.923	0,15
General Electric Co RG	129.973	USD	10.779.970	10.204.205	0,81
General Motors Co	55.216	USD	2.044.283	1.740.423	0,14
Gilead Sciences Inc	5.176	USD	299.815	416.359	0,03
Global Payments Inc	5.797	USD	539.502	539.478	0,04
Halliburton Co	11.013	USD	353.366	406.054	0,03
Hartford Financial Services Group Inc	10.746	USD	641.912	763.522	0,06
Hasbro Inc	3.498	USD	195.889	199.965	0,02
HCA Healthcare Inc	33.075	USD	6.943.901	7.436.568	0,59
Hewlett Packard Enterprise Co	365.057	USD	4.879.998	5.459.180	0,43
Home Depot Inc	2.609	USD	747.166	772.152	0,06
HP Inc	3.003	USD	80.588	75.606	0,01
Humana Inc	1.673	USD	818.864	802.899	0,06
Huntington Ingalls Industries Inc	574	USD	127.849	124.067	0,01
Incyte Corp	2.279	USD	159.953	171.515	0,01
Intel Corp	65.455	USD	2.190.666	1.620.966	0,13
International Paper Co	9.603	USD	327.825	311.597	0,02
Interpublic Group of Cos Inc	39.200	USD	1.105.933	1.223.473	0,10
Johnson & Johnson	55.462	USD	8.272.253	9.180.007	0,73
Kraft Heinz Co	28.762	USD	1.108.218	1.097.120	0,09
Kroger Co	33.713	USD	1.556.852	1.408.223	0,11
L Brands Inc	5.805	USD	204.142	229.208	0,02
Laboratory Corp of America Holdings	35.434	USD	8.110.597	7.818.223	0,62
Lam Research Corp	1.156	USD	500.724	455.251	0,04
Lear Corp	55.551	USD	8.266.418	6.455.315	0,51
Leidos Holdings Inc	11.114	USD	1.086.085	1.095.415	0,09
Lennar Corp	11.707	USD	970.784	992.723	0,08
Lincoln National Corp	6.799	USD	368.994	195.704	0,02
Lumen Technologies Inc	51.563	USD	298.208	252.199	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Marathon Oil Corp	31.310	USD	690.895	794.155	0,06
Marathon Petroleum Corp	13.334	USD	1.360.173	1.454.153	0,12
Marriott International Inc	4.962	USD	764.918	692.239	0,06
Marvell Technology Inc	8.388	USD	357.055	291.114	0,02
Masco Corp	2.300	USD	111.889	100.577	0,01
Masterbrand Inc	11.210	USD	78.153	79.302	0,01
Mastercard Inc	21.406	USD	7.065.566	6.974.475	0,56
Maximus Inc	78.046	USD	5.430.579	5.362.486	0,43
McDonald's Corp	2.248	USD	574.159	555.086	0,04
McKesson Corp	15.640	USD	2.561.269	5.497.191	0,44
Merck & Co Inc	6.839	USD	470.169	710.974	0,06
Meta Platforms Inc	84.790	USD	15.400.928	9.560.673	0,76
Microchip Technology Inc	15.805	USD	1.112.617	1.040.338	0,08
Micron Technology Inc	103.666	USD	5.849.792	4.854.745	0,39
Microsoft Corp	132.883	USD	31.992.883	29.859.921	2,38
Moderna Inc	451	USD	64.659	75.904	0,01
Mohawk Industries Inc	4.204	USD	503.520	402.654	0,03
Molson Coors Beverage Co	3.906	USD	196.107	188.557	0,02
Mosaic Co	34.103	USD	1.600.548	1.401.826	0,11
NetApp Inc	5.702	USD	333.415	320.883	0,03
Netflix Inc	1.904	USD	488.257	526.073	0,04
Newell Brands Inc	346.297	USD	7.444.877	4.244.146	0,34
News Corp	402.458	USD	6.939.976	6.863.186	0,55
News Corp	112.093	USD	1.959.532	1.936.749	0,15
NiSource Inc	24.519	USD	626.000	629.947	0,05
NOV Inc	271.662	USD	3.565.986	5.317.423	0,42
NRG Energy Inc	37.328	USD	1.146.277	1.112.932	0,09
Occidental Petroleum Corp	7.728	USD	546.328	456.113	0,04
Oracle Corp	145.252	USD	10.815.807	11.124.759	0,89
O'Reilly Automotive Inc	106	USD	64.237	83.830	0,01
Owens Corning	18.087	USD	1.494.728	1.445.604	0,12
PACCAR Inc	6.673	USD	625.714	618.812	0,05
Paramount Global	138.087	USD	2.455.086	2.184.032	0,17
PayPal Holdings Inc	2.265	USD	150.719	151.149	0,01
Pfizer Inc	64.235	USD	2.829.962	3.084.002	0,25
Phillips 66	3.956	USD	359.363	385.796	0,03
Pinnacle Financial Partners Inc	87.801	USD	7.166.345	6.038.504	0,48
Pioneer Natural Resources Co	1.665	USD	389.564	356.308	0,03
PPL Corp	6.896	USD	183.677	188.804	0,02
Progressive Corp	8.247	USD	996.974	1.002.313	0,08
Prologis Inc	5.835	USD	566.524	616.331	0,05
Public Storage	867	USD	201.937	227.617	0,02
PulteGroup Inc	12.853	USD	567.197	548.322	0,04
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	5.521.266	0,44
Qorvo Inc	2.012	USD	256.371	170.876	0,01
QUALCOMM Inc	5.271	USD	652.758	542.978	0,04
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	268.757	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	396	USD	271.121	267.707	0,02
S&P Global Inc	17.258	USD	6.416.518	5.416.158	0,43
Salesforce Inc	10.686	USD	1.473.486	1.327.577	0,11
SBA Communications Corp	575	USD	185.537	151.022	0,01
Sempra Energy	986	USD	166.539	142.775	0,01
Simon Property Group Inc	5.819	USD	660.658	640.540	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Skyworks Solutions Inc	3.297	USD	295.497	281.523	0,02
Snap Inc	11.044	USD	88.738	92.615	0,01
Southwest Airlines Co	30.025	USD	1.095.725	947.240	0,08
SS&C Technologies Holdings Inc	111.535	USD	6.821.579	5.440.630	0,43
State Street Corp	173.513	USD	13.059.100	12.611.294	1,00
Stericycle Inc	151.269	USD	8.056.550	7.071.268	0,56
Synchrony Financial	20.837	USD	709.498	641.559	0,05
Tesla Inc	19.030	USD	4.650.951	2.196.407	0,17
Texas Instruments Inc	53.139	USD	8.752.948	8.226.400	0,65
Travelers Cos Inc	1.508	USD	204.854	264.919	0,02
Tyson Foods Inc	35.640	USD	2.809.573	2.078.791	0,17
Ulta Beauty Inc	817	USD	275.395	359.082	0,03
UnitedHealth Group Inc	1.058	USD	582.760	525.585	0,04
US Bancorp	2.539	USD	107.206	103.749	0,01
Valero Energy Corp	4.906	USD	560.399	583.158	0,05
VeriSign Inc	399	USD	69.700	76.806	0,01
Verizon Communications Inc	46.704	USD	1.770.489	1.724.186	0,14
Vertex Pharmaceuticals Inc	798	USD	215.290	215.925	0,02
Viatis Inc	115.978	USD	1.205.927	1.209.497	0,10
Visa Inc	77.337	USD	15.112.546	15.055.081	1,19
VMware Inc	1.559	USD	176.365	179.323	0,01
Walmart Inc	69.457	USD	8.846.449	9.227.742	0,73
Wells Fargo & Co	462.238	USD	18.213.339	17.883.164	1,42
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	189.541	0,02
Western Union Co	115.711	USD	1.666.659	1.492.940	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	73.500	USD	5.071.797	6.873.774	0,55
Westrock Co	32.459	USD	1.318.101	1.069.345	0,09
Weyerhaeuser Co	9.423	USD	303.220	273.706	0,02
Whirlpool Corp	4.225	USD	587.243	560.008	0,04
Workday Inc	998	USD	158.785	156.473	0,01
Total Estados Unidos de América			570.925.021	550.395.344	43,83
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.036.794.833	990.491.312	78,84
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	10.525.238	USD	83.263.873	79.586.480	6,34
Total Irlanda			83.263.873	79.586.480	6,34
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			83.263.873	79.586.480	6,34
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.120.058.706	1.070.077.792	85,18

¹ ETF.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ¹	10.068.241	EUR	168.028.668	163.004.819	12,98
Total Irlanda			168.028.668	163.004.819	12,98
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			168.028.668	163.004.819	12,98
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			168.028.668	163.004.819	12,98
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.288.087.374	1.233.082.611	98,16
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				23.086.247	1,84
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.256.168.858	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.070.077.792	84,45
OTROS VALORES MOBILIARIOS	163.004.819	12,86
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.502.616	0,12
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	24.027.639	1,90
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	2.267	-
OTROS ACTIVOS	8.550.173	0,67
TOTAL	1.267.165.306	100,00

¹ OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	19,32
Software para Internet	10,13
Bancos e instituciones financieras	7,56
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	6,43
Sociedades de cartera y financieras	6,39
Semiconductores para electrónica	4,47
Petróleo	3,59
Mecánica y maquinaria	3,24
Distribución comercial	3,22
Equipos de oficina y ordenadores	2,86
Servicios públicos	2,28
Otros servicios	2,27
Alimentación y destilerías	2,23
Industria del automóvil	2,22
Seguros	2,22
Artes gráficas y edición	1,94
Químicas	1,64
Textil	1,40
Formación sanitaria y servicios sociales	1,34
Bienes de consumo	1,33
Difusión de noticias	1,27
Minería e industrias pesadas	1,22
Construcción y auxiliar de la construcción	1,16
Electrónica y equipos electrónicos	1,07
Inmobiliarias	1,03
Neumáticos y caucho	0,86
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,85
Ocio	0,78
Transporte	0,77
Bienes de equipo varios	0,68
Entidades hipotecarias y de financiación	0,67
Servicios medioambientales y reciclado	0,56
Tecnología aeroespacial	0,53
Productos forestales e industria papelera	0,28
Grupos industriales privados	0,13
Metales no ferrosos	0,13
Biotechnología	0,09
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	98,16
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	1,84
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio 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					
Macquarie Group Ltd	111.389	AUD	10.518.245	11.817.193	0,84
Total Australia			10.518.245	11.817.193	0,84
CANADÁ					
Canadian National Railway Co	142.150	CAD	16.685.536	15.810.723	1,13
Total Canadá			16.685.536	15.810.723	1,13
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	761.404	HKD	13.995.694	7.883.854	0,56
Baidu Inc - A	135.002	USD	13.245.057	14.468.521	1,03
Farfetch Ltd	584.876	USD	10.736.193	2.592.142	0,19
Meituan	305.000	HKD	7.400.076	6.396.716	0,46
Sea Ltd	73.739	USD	9.416.373	3.594.884	0,26
Tencent Holdings Ltd	215.500	HKD	10.619.629	8.640.882	0,62
Total Islas Caimán			65.413.022	43.576.999	3,12
CHINA					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	82.736	CNH	5.958.675	4.387.275	0,31
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	659.500	HKD	5.421.860	4.089.305	0,29
Total China			11.380.535	8.476.580	0,60
FRANCIA					
Capgemini SE	70.083	EUR	9.802.176	10.929.444	0,78
EssilorLuxottica SA	38.884	EUR	6.295.625	6.579.173	0,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	60.425	EUR	36.291.917	41.082.957	2,93
Schneider Electric SE	53.613	EUR	6.225.419	7.008.291	0,50
Total Francia			58.615.137	65.599.865	4,68
ALEMANIA					
Delivery Hero SE	149.179	EUR	9.712.043	6.680.236	0,48
Infineon Technologies AG	233.159	EUR	7.785.868	6.628.710	0,47
Siemens AG	52.316	EUR	6.326.828	6.782.246	0,48
Total Alemania			23.824.739	20.091.192	1,43
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	33.304.400	IDR	8.104.114	9.903.026	0,71
Total Indonesia			8.104.114	9.903.026	0,71

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
JAPÓN					
Hoya Corp	121.300	JPY	11.549.945	10.944.014	0,78
Keyence Corp	17.000	JPY	6.502.118	6.207.578	0,44
Sony Group Corp	166.300	JPY	12.903.874	11.850.885	0,85
Total Japón			30.955.937	29.002.477	2,07
JERSEY					
Aptiv Plc	110.982	USD	10.314.485	9.684.473	0,69
Total Jersey			10.314.485	9.684.473	0,69
PAÍSES BAJOS					
Adyen NV	9.227	EUR	13.833.880	11.888.067	0,85
ASML Holding NV	21.660	EUR	11.198.221	10.912.308	0,78
Wolters Kluwer NV	114.071	EUR	11.674.886	11.151.581	0,80
Total Países Bajos			36.706.987	33.951.956	2,43
NORUEGA					
Salmar ASA	92.282	NOK	4.010.014	3.377.595	0,24
Total Noruega			4.010.014	3.377.595	0,24
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	138.655	KRW	6.278.464	5.682.913	0,41
Total Corea del Sur			6.278.464	5.682.913	0,41
SUIZA					
Nestle SA	155.302	CHF	16.848.083	16.851.042	1,20
Partners Group Holding AG	9.564	CHF	9.196.384	7.911.400	0,56
Sika AG	23.192	CHF	6.612.493	5.207.172	0,37
Sonova Holding AG	17.753	CHF	5.628.989	3.942.834	0,28
Total Suiza			38.285.949	33.912.448	2,41
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	294.194	USD	22.757.242	20.533.624	1,47
Total Taiwán			22.757.242	20.533.624	1,47
REINO UNIDO					
Ashtead Group Plc	278.553	GBP	12.895.054	14.818.805	1,06
AstraZeneca Plc	278.300	USD	16.353.825	17.679.775	1,26
Informa Plc	1.051.669	GBP	5.718.026	7.344.358	0,52
Total Reino Unido			34.966.905	39.842.938	2,84
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Alphabet Inc A	197.818	USD	17.893.572	16.353.695	1,17
Amazon.com Inc	148.205	USD	20.396.765	11.664.765	0,83
American Tower Corp	48.317	USD	11.216.268	9.591.417	0,68

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Analog Devices Inc	89.359	USD	11.697.226	13.733.949	0,98
Apple Inc	498.617	USD	69.058.971	60.703.028	4,33
Arthur J Gallagher & Co	92.340	USD	17.010.207	16.312.751	1,16
Blackstone Inc	75.910	USD	6.908.443	5.276.892	0,38
Block Inc	83.074	USD	12.996.880	4.891.422	0,35
Booz Allen Hamilton Holding Corp	63.700	USD	6.741.383	6.238.392	0,45
Cheniere Energy Inc	86.300	USD	15.285.833	12.126.070	0,87
Coinbase Global Inc ¹	19.498	USD	2.850.120	646.554	0,05
Copart Inc	97.700	USD	5.660.229	5.574.095	0,40
Costco Wholesale Corp	27.392	USD	13.526.954	11.716.513	0,84
Coursera Inc	279.889	USD	7.211.818	3.102.447	0,22
Dexcom Inc	87.042	USD	6.933.737	9.235.546	0,66
Edwards Lifesciences Corp	162.290	USD	12.823.358	11.345.474	0,81
Electronic Arts Inc	48.585	USD	5.323.498	5.562.066	0,40
Eli Lilly & Co	48.750	USD	17.435.753	16.710.892	1,19
Estee Lauder Cos Inc	27.100	USD	5.741.395	6.300.099	0,45
Fortinet Inc	140.951	USD	5.685.937	6.456.870	0,46
Gartner Inc	50.600	USD	15.597.868	15.936.926	1,14
Hershey Co	85.240	USD	20.007.092	18.495.223	1,32
IDEXX Laboratories Inc	7.130	USD	2.893.023	2.725.467	0,20
Illumina Inc	21.601	USD	6.245.630	4.092.501	0,29
Intercontinental Exchange Inc	104.940	USD	10.257.524	10.087.416	0,72
Intuit Inc	20.551	USD	7.728.875	7.494.833	0,54
Intuitive Surgical Inc	28.375	USD	5.971.930	7.054.866	0,50
IQVIA Holdings Inc	82.826	USD	14.204.195	15.900.885	1,14
Keysight Technologies Inc	107.562	USD	12.594.565	17.241.163	1,23
Lululemon Athletica Inc	42.654	USD	13.529.447	12.804.393	0,91
MercadoLibre Inc	6.074	USD	5.841.771	4.816.174	0,34
Microsoft Corp	233.868	USD	51.218.056	52.552.095	3,75
MSCI Inc	36.020	USD	16.386.905	15.699.624	1,12
NIKE Inc	110.541	USD	11.494.960	12.119.374	0,87
NVIDIA Corp	60.035	USD	9.598.340	8.220.675	0,59
Palo Alto Networks Inc	101.322	USD	10.940.187	13.247.573	0,95
Quanta Services Inc	42.248	USD	6.107.956	5.640.984	0,40
Salesforce Inc	63.676	USD	13.150.620	7.910.800	0,56
ServiceNow Inc	9.910	USD	3.909.808	3.605.299	0,26
Teradyne Inc	124.365	USD	11.104.868	10.178.761	0,73
Tesla Inc	31.030	USD	5.839.660	3.581.425	0,26
Thermo Fisher Scientific Inc	36.122	USD	14.430.912	18.638.580	1,33
UnitedHealth Group Inc	46.600	USD	25.411.821	23.149.579	1,65
Visa Inc	73.173	USD	13.045.505	14.244.481	1,02
Zebra Technologies Corp	39.485	USD	11.074.272	9.486.389	0,68
Total Estados Unidos de América			590.984.137	548.468.423	39,18
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			969.801.448	899.732.425	64,25

¹ 18.200 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	1.451.643	EUR	12.420.318	12.121.219	0,87
Total Irlanda			12.420.318	12.121.219	0,87
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			12.420.318	12.121.219	0,87
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	73.339.000	EUR	73.171.446	73.219.457	5,23
Total Italia			73.171.446	73.219.457	5,23
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS			73.171.446	73.219.457	5,23
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.055.393.212	985.073.101	70,35
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ISLAS CAIMÁN					
JD.com Inc	395.241	HKD	11.317.744	10.448.252	0,75
Total Islas Caimán			11.317.744	10.448.252	0,75
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			11.317.744	10.448.252	0,75
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Allianz Thematica ²	117.310	EUR	132.205.189	138.825.820	9,91
Wellington Global Innovation Fund ²	5.950.690	EUR	85.424.567	67.265.406	4,80
Total Luxemburgo			217.629.756	206.091.226	14,71
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			217.629.756	206.091.226	14,71
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			228.947.500	216.539.478	15,46

¹ ETF.

² OICVM.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	73.683.000	EUR	73.223.648	73.256.376	5,23
Total España			73.223.648	73.256.376	5,23
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			73.223.648	73.256.376	5,23
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			73.223.648	73.256.376	5,23
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.357.564.360	1.274.868.955	91,04
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				125.505.897	8,96
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.400.374.852	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	985.073.101	69,79
OTROS VALORES MOBILIARIOS	216.539.478	15,34
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	73.256.376	5,19
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	943.986	0,07
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	121.836.329	8,63
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	6.916	-
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	4.410.000	0,31
OTROS ACTIVOS	9.467.399	0,67
TOTAL	1.411.533.585	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	15,58
Software para Internet	13,55
Estados, provincias y municipios	10,46
Semiconductores para electrónica	9,91
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	7,05
Textil	4,71
Equipos de oficina y ordenadores	4,33
Sociedades de cartera y financieras	4,07
Distribución comercial	2,61
Alimentación y destilerías	2,52
Electrónica y equipos electrónicos	2,21
Otros servicios	1,85
Formación sanitaria y servicios sociales	1,65
Bancos e instituciones financieras	1,56
Seguros	1,45
Mecánica y maquinaria	1,37
Industria del automóvil	1,35
Artes gráficas y edición	1,32
Transporte	1,13
Petróleo	0,87
Inmobiliarias	0,68
Químicas	0,37
Agricultura y pesca	0,24
Biotecnología	0,20
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	91,04
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	8,96
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	7.285	EUR	359.565	390.112	0,11
BAWAG Group AG	21.434	EUR	1.057.128	1.067.412	0,31
Telekom Austria AG	11.178	EUR	65.865	64.609	0,02
Total Austria			1.482.558	1.522.133	0,44
BÉLGICA					
AGFA-Gevaert NV	21.911	EUR	66.417	58.502	0,02
Azelis Group NV	50.761	EUR	1.254.796	1.346.182	0,39
Bekaert SA	17.011	EUR	519.467	617.159	0,18
Cie d'Entreprises CFE	6.173	EUR	66.572	58.890	0,02
D'ieteren Group	10.896	EUR	1.359.264	1.952.563	0,56
Kinepolis Group NV	33.073	EUR	1.795.911	1.282.571	0,37
Melexis NV ¹	47.027	EUR	3.985.696	3.809.186	1,09
VGP NV	349	EUR	24.056	27.152	0,01
Total Bélgica			9.072.179	9.152.205	2,64
DINAMARCA					
Chemometec A/S	4.528	DKK	487.438	420.440	0,12
D/S Norden A/S	16.047	DKK	780.392	901.995	0,26
NKT A/S	25.887	DKK	1.073.874	1.362.501	0,39
Scandinavian Tobacco Group A/S	17.549	DKK	284.425	288.139	0,08
Schouw & Co A/S	2.579	DKK	172.845	181.726	0,05
Solar A/S	2.600	DKK	197.532	216.770	0,06
Spar Nord Bank A/S	27.169	DKK	341.916	388.731	0,11
Sparekassen Sjaelland-Fyn A/S	1.845	DKK	39.450	48.008	0,01
Sydbank AS	57.713	DKK	1.867.293	2.270.816	0,65
Total Dinamarca			5.245.165	6.079.126	1,73
FINLANDIA					
Huhtamaki Oyj	30.420	EUR	1.100.005	973.440	0,28
Marimekko Oyj	19.601	EUR	173.570	171.705	0,05
Outokumpu Oyj	72.223	EUR	303.594	341.687	0,10
Revenio Group Oyj	5.606	EUR	218.583	216.392	0,06
Total Finlandia			1.795.752	1.703.224	0,49
FRANCIA					
Alten SA	29.269	EUR	3.299.481	3.418.620	0,98
Aubay	2.333	EUR	107.700	113.734	0,03
Beneteau SA	19.629	EUR	241.238	277.554	0,08
Catana Group	28.093	EUR	165.228	165.468	0,05
Cie des Alpes	15.603	EUR	204.406	224.371	0,06
Cie Plastic Omnium SA	113.049	EUR	2.060.049	1.535.205	0,44

¹ 11.900 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FRANCE (cont.)					
Elis SA	168.815	EUR	2.468.720	2.333.023	0,67
Eramet SA	8.091	EUR	605.209	678.430	0,19
Etablissements Maurel et Prom SA	15.709	EUR	73.862	63.072	0,02
Eurobio Scientific SA	3.935	EUR	68.851	80.117	0,02
IPSOS	91.281	EUR	3.565.601	5.339.938	1,53
Metropole Television SA	14.938	EUR	210.721	229.298	0,07
Neoen SA	45.296	EUR	1.619.463	1.703.583	0,49
Nexans SA	15.230	EUR	1.339.877	1.286.174	0,37
Nexity SA	2.792	EUR	66.486	72.760	0,02
Quadiant SA	5.052	EUR	73.637	69.566	0,02
SCOR SE	64.367	EUR	1.094.099	1.383.247	0,40
SMCP SA	39.326	EUR	242.905	255.226	0,07
Societe BIC SA	3.606	EUR	232.061	230.604	0,07
SPIE SA	197.762	EUR	4.147.974	4.817.482	1,38
Television Francaise 1	42.648	EUR	281.608	305.146	0,09
Trigano SA	5.387	EUR	584.290	687.381	0,20
Verallia SA	37.754	EUR	1.104.148	1.196.047	0,34
Virbac SA	1.467	EUR	404.347	334.476	0,10
Total Francia			24.261.961	26.800.522	7,69
ALEMANIA					
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	3.314	EUR	66.771	60.712	0,02
Aurubis AG	2.791	EUR	189.975	213.121	0,06
Bechtle AG	68.116	EUR	3.301.424	2.251.915	0,65
Cliq Digital AG	2.104	EUR	44.136	53.021	0,02
CTS Eventim AG & Co KGaA	53.723	EUR	2.902.138	3.201.890	0,92
DWS Group GmbH & Co KGaA	19.954	EUR	563.368	605.803	0,17
Elmos Semiconductor SE	3.338	EUR	173.037	178.917	0,05
Encavis AG	127.040	EUR	2.347.771	2.348.334	0,67
HOCHTIEF AG	13.050	EUR	667.114	687.474	0,20
HUGO BOSS AG	24.820	EUR	1.259.474	1.344.251	0,39
Jungheinrich AG	38.014	EUR	1.109.539	1.010.412	0,29
K+S AG	58.823	EUR	1.178.082	1.080.873	0,31
METRO AG	13.412	EUR	114.103	122.385	0,04
Stabilus SE	19.072	EUR	976.078	1.199.629	0,34
Suedzucker AG	6.178	EUR	76.514	100.949	0,03
Vitesco Technologies Group AG	670	EUR	36.664	36.348	0,01
Wacker Chemie AG	2.362	EUR	268.316	282.023	0,08
Total Alemania			15.274.504	14.778.057	4,25
GIBRALTAR					
888 Holdings Plc	273.635	GBP	302.564	268.167	0,08
Total Gibraltar			302.564	268.167	0,08
GUERNSEY					
Burford Capital Ltd	8.026	GBP	65.136	60.338	0,02
Sirius Real Estate Ltd	204.492	GBP	184.760	170.558	0,05
Total Guernsey			249.896	230.896	0,07

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
IRLANDA					
AIB Group Plc	384.918	EUR	1.161.294	1.391.863	0,40
Bank of Ireland Group Plc	140.538	EUR	1.042.368	1.250.788	0,36
Grafton Group Plc	81.969	GBP	1.077.501	728.567	0,21
Kenmare Resources Plc	9.666	GBP	49.958	47.773	0,01
Total Irlanda			3.331.121	3.418.991	0,98
ITALIA					
Anima Holding SpA	121.941	EUR	430.871	456.303	0,13
Arnoldo Mondadori Editore SpA	17.801	EUR	32.912	32.184	0,01
BPER Banca	277.776	EUR	541.919	532.913	0,15
Brunello Cucinelli SpA	12.687	EUR	823.856	876.672	0,25
Cairo Communication SpA	23.146	EUR	35.566	34.441	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	12.917	EUR	177.726	184.971	0,05
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	14.423	EUR	282.399	299.998	0,09
DiaSorin SpA ¹	18.147	EUR	2.215.107	2.366.369	0,68
EL.En. SpA	24.863	EUR	327.857	354.298	0,10
ERG SpA	69.510	EUR	2.327.847	2.013.010	0,58
Intercos SpA	89.088	EUR	1.148.368	1.131.418	0,32
Interpump Group SpA	60.735	EUR	2.289.588	2.560.588	0,73
Iren SpA	114.217	EUR	168.624	167.671	0,05
Italgas SpA	134.031	EUR	696.541	695.621	0,20
Leonardo SpA	142.115	EUR	1.080.174	1.145.447	0,33
Maire Tecnimont SpA	149.477	EUR	433.868	463.678	0,13
Orsero SpA	10.820	EUR	155.422	144.122	0,04
OVS SpA	180.000	EUR	367.884	379.080	0,11
Pharmanutra SpA	725	EUR	47.627	45.168	0,01
Piaggio & C SpA	82.740	EUR	218.185	232.003	0,07
Prysmian SpA	92.736	EUR	2.528.028	3.214.229	0,92
Reply SpA	22.061	EUR	2.548.051	2.360.527	0,68
Sanlorenzo SpA	58.429	EUR	1.568.971	2.158.952	0,62
Sesa SpA	643	EUR	71.280	74.588	0,02
Unipol Gruppo SpA	694.991	EUR	3.143.870	3.167.769	0,91
Total Italia			23.662.541	25.092.020	7,19
JERSEY					
Genel Energy Plc	40.881	GBP	63.470	57.412	0,02
Man Group Plc	1.687.032	GBP	4.535.253	4.063.414	1,16
TP ICAP Group Plc	466.145	GBP	1.008.190	916.811	0,26
Total Jersey			5.606.913	5.037.637	1,44
LUXEMBURGO					
Shurgard Self Storage SA	33.272	EUR	1.637.811	1.425.706	0,41
Total Luxemburgo			1.637.811	1.425.706	0,41
PAÍSES BAJOS					
Aalberts NV	59.973	EUR	2.999.113	2.172.822	0,62
AMG Advanced Metallurgical Group NV	6.618	EUR	242.381	227.659	0,07
Arcadis NV	92.999	EUR	3.228.537	3.413.062	0,98

¹ 17.239 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
Ariston Holding NV	154.594	EUR	1.496.030	1.487.194	0,43
ASR Nederland NV	55.817	EUR	2.156.761	2.475.484	0,71
Fugro NV	36.665	EUR	475.277	410.648	0,12
Heijmans NV	6.084	EUR	57.639	61.570	0,02
Koninklijke BAM Groep NV	149.900	EUR	343.959	325.283	0,09
Ordina NV	68.691	EUR	264.002	266.178	0,08
Signify NV	16.579	EUR	478.164	520.249	0,15
Sligro Food Group NV	3.386	EUR	46.271	54.989	0,02
TKH Group NV	57.948	EUR	2.758.025	2.153.348	0,62
TomTom NV	23.638	EUR	171.559	153.292	0,04
Total Países Bajos			14.717.718	13.721.778	3,95
NORUEGA					
ABG Sundal Collier Holding ASA	90.013	NOK	50.377	48.202	0,01
Belships ASA	60.878	NOK	84.128	82.688	0,02
DNO ASA	805.895	NOK	979.695	905.282	0,26
Elkem ASA	133.663	NOK	456.163	447.517	0,13
Europris ASA	32.078	NOK	187.066	209.461	0,06
Norske Skog ASA	83.200	NOK	484.050	532.195	0,15
OKEA ASA	94.594	NOK	342.273	307.713	0,09
Protector Forsikring ASA	5.061	NOK	55.000	60.558	0,02
Sparebank 1 Oestlandet	3.740	NOK	37.849	43.115	0,01
SpareBank 1 SMN	8.559	NOK	90.554	103.717	0,03
Storebrand ASA	331.910	NOK	2.652.017	2.696.085	0,77
TOMRA Systems ASA	3.643	NOK	59.141	57.382	0,02
Wallenius Wilhelmsen ASA	78.038	NOK	572.273	720.373	0,21
Total Noruega			6.050.586	6.214.288	1,78
PORTUGAL					
Navigator Co SA	177.677	EUR	659.966	613.696	0,18
NOS SGPS SA	77.797	EUR	268.818	294.384	0,08
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	74.586	EUR	187.603	187.957	0,05
Sonae SGPS SA	67.179	EUR	57.192	62.812	0,02
Total Portugal			1.173.579	1.158.849	0,33
ESPAÑA					
Almirall SA	24.816	EUR	241.761	224.337	0,06
Applus Services SA	44.228	EUR	263.828	283.723	0,08
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	112.379	EUR	342.526	358.714	0,10
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	43.674	EUR	963.102	1.030.706	0,30
Ence Energia y Celulosa SA	191.290	EUR	564.913	537.525	0,15
Faes Farma SA	84.443	EUR	312.821	296.395	0,08
Gestamp Automocion SA	96.735	EUR	333.578	349.600	0,10
Indra Sistemas SA	22.985	EUR	212.225	244.790	0,07
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	1.998	EUR	85.559	72.048	0,02
Merlin Properties Socimi SA ¹	242.398	EUR	2.556.238	2.127.041	0,61
Neinor Homes SA	6.454	EUR	59.207	52.794	0,02
Pharma Mar SA	855	EUR	47.189	54.977	0,02
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	2.321	EUR	37.353	39.736	0,01
Total España			6.020.300	5.672.386	1,62

¹ 230.200 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SUECIA					
AAK AB	152.523	SEK	2.569.873	2.439.364	0,70
AFRY AB	107.929	SEK	2.102.905	1.658.699	0,48
Betsson AB	39.813	SEK	295.491	303.497	0,09
BioGaia AB	25.220	SEK	191.824	189.532	0,05
Biotage AB	11.201	SEK	183.662	186.848	0,04
Bravida Holding AB	375.683	SEK	3.623.998	3.763.518	1,08
Camurus AB	15.959	SEK	385.622	362.515	0,10
Elekta AB	253.475	SEK	1.394.614	1.431.470	0,41
Fabege AB	82.219	SEK	599.495	655.818	0,19
Getinge AB	8.100	SEK	141.018	157.554	0,05
Hexpol AB	160.216	SEK	1.480.259	1.600.691	0,46
HMS Networks AB	10.628	SEK	304.988	324.569	0,09
Inwido AB	32.146	SEK	290.039	320.009	0,09
Loomis AB	38.092	SEK	1.113.579	979.687	0,28
Modern Times Group MTG AB	46.444	SEK	344.871	372.130	0,11
Net Insight AB	397.539	SEK	235.480	216.462	0,06
New Wave Group AB	6.726	SEK	92.791	124.840	0,04
Nordnet AB publ	18.887	SEK	257.957	256.380	0,07
Nyfosa AB	73.989	SEK	475.261	536.278	0,15
Paradox Interactive AB	2.316	SEK	39.841	44.195	0,01
Platzer Fastigheter Holding AB	7.732	SEK	41.931	57.224	0,02
Tethys Oil AB	51.794	SEK	303.956	281.788	0,08
Trelleborg AB	168.032	SEK	3.658.750	3.638.613	1,04
Wihlborgs Fastigheter AB	102.403	SEK	685.690	722.886	0,21
Total Suecia			20.813.895	20.624.567	5,90
SUIZA					
Ascom Holding AG	6.865	CHF	41.607	51.657	0,01
Baloise Holding AG	21.872	CHF	3.354.923	3.160.898	0,91
Basilea Pharmaceutica AG	892	CHF	41.095	41.374	0,01
Burckhardt Compression Holding AG	806	CHF	393.515	449.764	0,12
Burkhalter Holding AG	845	CHF	67.064	65.552	0,02
DKSH Holding AG	3.048	CHF	216.313	216.696	0,06
Dufry AG	11.713	CHF	419.597	456.814	0,13
Georg Fischer AG	27.098	CHF	1.446.083	1.553.287	0,45
Helvetia Holding AG	41.119	CHF	4.200.866	4.489.100	1,29
Huber + Suhner AG	3.435	CHF	309.715	300.217	0,09
Implenia AG	3.843	CHF	134.642	148.089	0,04
Medacta Group SA	2.066	CHF	195.047	215.509	0,06
Meier Tobler Group AG	1.569	CHF	48.031	65.149	0,02
Mobilezone Holding AG	4.238	CHF	65.523	65.753	0,02
PSP Swiss Property AG	9.943	CHF	1.164.133	1.092.560	0,31
SIG Group AG ¹	107.977	CHF	1.997.451	2.208.924	0,63
Sulzer AG	4.818	CHF	346.636	351.316	0,10
Tecan Group AG	1.446	CHF	556.611	603.928	0,17
u-blox Holding AG	5.404	CHF	631.370	603.108	0,17
VAT Group AG	1.151	CHF	251.273	294.680	0,08
Zehnder Group AG	4.576	CHF	255.843	258.594	0,07
Total Suiza			16.137.338	16.692.969	4,76

¹ 4,6000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REINO UNIDO					
4imprint Group Plc	22.000	GBP	1.089.142	1.060.040	0,30
Airtel Africa Plc	236.366	GBP	348.520	297.845	0,09
Ashmore Group Plc	147.336	GBP	351.582	397.554	0,11
Balfour Beatty Plc	617.970	GBP	2.326.412	2.351.436	0,67
Beazley Plc	611.518	GBP	3.679.637	4.683.408	1,34
Bodycote Plc	38.785	GBP	245.366	248.518	0,07
Bytes Technology Group Plc	672.051	GBP	3.266.253	2.931.410	0,84
Centrica Plc	3.264.437	GBP	3.157.624	3.551.313	1,02
Clarkson Plc	8.820	GBP	280.818	321.593	0,09
CLS Holdings Plc	112.387	GBP	196.289	201.155	0,06
CMC Markets Plc	109.118	GBP	286.226	275.491	0,08
Coats Group Plc	76.289	GBP	46.165	56.922	0,02
Crest Nicholson Holdings plc	119.366	GBP	294.977	318.316	0,09
Diploma Plc	112.538	GBP	3.356.625	3.521.130	1,01
Direct Line Insurance Group Plc	119.480	GBP	278.424	298.016	0,09
DS Smith Plc	150.358	GBP	491.342	544.842	0,16
Dunelm Group Plc	138.109	GBP	1.872.117	1.523.941	0,44
Elementis Plc	177.386	GBP	214.563	240.718	0,07
Forterra Plc	90.840	GBP	217.110	191.052	0,05
Harbour Energy Plc	344.422	GBP	1.958.589	1.181.677	0,34
Hochschild Mining Plc	446.730	GBP	330.157	353.716	0,10
Howden Joinery Group Plc	117.662	GBP	1.192.966	744.778	0,21
IG Group Holdings Plc	105.927	GBP	968.940	933.634	0,27
IMI Plc	33.656	GBP	477.053	488.587	0,14
Inchcape Plc	320.514	GBP	2.812.735	2.962.267	0,85
Indivior Plc	217.528	GBP	3.864.705	4.540.666	1,30
Investec Plc	568.628	GBP	2.998.109	3.277.573	0,94
IP Group Plc	352.135	GBP	247.566	221.267	0,06
JD Sports Fashion Plc RG	626.801	GBP	1.107.810	891.211	0,26
Just Group Plc	309.848	GBP	252.176	284.972	0,08
Kainos Group Plc	26.822	GBP	456.892	466.466	0,13
ME GROUP INTERNATIONAL Plc	39.731	GBP	48.876	51.498	0,01
Network International Holdings Plc	129.294	GBP	500.589	434.268	0,12
Next Fifteen Communications Group Plc	141.650	GBP	1.881.321	1.580.575	0,45
OSB Group Plc	416.097	GBP	2.594.743	2.250.185	0,64
Pagegroup Plc	50.259	GBP	245.712	261.256	0,07
Paragon Banking Group Plc	36.040	GBP	193.358	228.898	0,07
Redde Northgate Plc	97.602	GBP	404.482	453.231	0,13
Redrow Plc	78.344	GBP	395.374	400.713	0,11
Rotork Plc	182.133	GBP	587.789	629.396	0,18
RS GROUP Plc	144.306	GBP	1.612.110	1.456.510	0,41
Safestore Holdings Plc	63.630	GBP	658.636	677.731	0,19
Savills Plc	77.069	GBP	738.448	717.068	0,21
Serica Energy Plc	252.314	GBP	1.169.072	810.494	0,23
Spectris Plc	78.371	GBP	2.744.180	2.651.731	0,76
Tate & Lyle Plc	148.732	GBP	1.314.988	1.192.229	0,34
Telecom Plus Plc	59.000	GBP	1.540.757	1.459.654	0,42
Trainline Plc	68.091	GBP	247.802	210.743	0,06
UNITE Group Plc	73.637	GBP	733.382	755.268	0,22
Vesuvius Plc	68.799	GBP	282.724	313.431	0,09

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REINO UNIDO (cont.)					
Watches of Switzerland Group Plc	157.586	GBP	1.785.908	1.457.336	0,42
Weir Group Plc	86.761	GBP	1.642.836	1.632.091	0,47
Workspace Group Plc	85.945	GBP	397.223	430.679	0,12
Total Reino Unido			60.387.200	59.416.499	17,00
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			217.223.581	219.010.020	62,75
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF ¹	209.386	EUR	11.332.327	10.291.322	2,95
Total Luxemburgo			11.332.327	10.291.322	2,95
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			11.332.327	10.291.322	2,95
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			228.555.908	229.301.342	65,70
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe ²	444	EUR	44.533.019	38.237.808	10,96
Total Francia			44.533.019	38.237.808	10,96
LUXEMBURGO					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ²	58.520	EUR	65.482.609	62.282.676	17,85
Total Luxemburgo			65.482.609	62.282.676	17,85
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			110.015.628	100.520.484	28,81
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			110.015.628	100.520.484	28,81
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			338.571.536	329.821.826	94,51
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				19.142.974	5,49
TOTAL PATRIMONIO NETO				348.964.800	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	229.301.342	65,48
OTROS VALORES MOBILIARIOS	100.520.484	28,71
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17.910.728	5,12
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	76.828	0,02
OTROS ACTIVOS	2.347.278	0,67
TOTAL	350.156.660	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	31,76
Sociedades de cartera y financieras	9,20
Seguros	6,44
Construcción y auxiliar de la construcción	4,98
Mecánica y maquinaria	4,06
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	3,48
Semiconductores para electrónica	3,26
Artes gráficas y edición	3,12
Software para Internet	3,08
Inmobiliarias	2,63
Difusión de noticias	2,24
Petróleo	1,95
Bancos e instituciones financieras	1,71
Transporte	1,61
Grupos industriales privados	1,39
Otros servicios	1,33
Bienes de consumo	1,23
Alimentación y destilerías	1,15
Electrónica y equipos electrónicos	1,07
Servicios públicos	1,07
Químicas	0,98
Ocio	0,84
Textil	0,84
Industria del automóvil	0,66
Metales no ferrosos	0,66
Industria del embalaje y de contenedores	0,50
Distribución comercial	0,47
Neumáticos y caucho	0,46
Industria relojera	0,42
Entidades hipotecarias y de financiación	0,41
Tabaco y bebidas alcohólicas	0,38
Tecnología aeroespacial	0,33
Productos forestales e industria papelera	0,33
Bienes de equipo varios	0,21
Biotechnología	0,13
Minería e industrias pesadas	0,10
Fotografía y óptica	0,03
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	94,51
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	5,49
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
Newcrest Mining Ltd	856.931	AUD	15.461.508	11.238.676	0,72
Total Australia			15.461.508	11.238.676	0,72
BERMUDAS					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.878.000	HKD	3.919.092	3.572.528	0,23
Trinity Ltd ¹	1.320.000	HKD	49.629	-	-
Total Bermudas			3.968.721	3.572.528	0,23
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	6.736.460	HKD	116.896.717	69.751.759	4,45
Alibaba Group Holding Ltd	10.733	USD	1.030.015	885.894	0,06
ANTA Sports Products Ltd	110.800	HKD	1.546.016	1.360.754	0,09
ASMPT Ltd	102.900	HKD	977.043	687.456	0,04
Baidu Inc - A	221.150	HKD	3.449.566	2.965.544	0,19
Baidu Inc - A	46	USD	6.455	4.930	-
Bilibili Inc	478.320	HKD	9.863.775	10.726.542	0,68
Bilibili Inc ²	69.046	USD	1.669.419	1.532.630	0,10
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	1.457.700	HKD	3.821.560	4.296.195	0,27
China Dongxiang Group Co Ltd	16.743.000	HKD	1.421.595	623.102	0,04
China Literature Ltd ³	1.584.800	HKD	5.726.156	5.764.762	0,37
China Medical System Holdings Ltd	3.593.000	HKD	6.296.966	5.296.877	0,34
China Mengniu Dairy Co Ltd	6.148.000	HKD	28.012.391	26.127.715	1,66
H World Group Ltd	832.600	HKD	3.034.373	3.363.456	0,21
JD Health International Inc	1.239.900	HKD	11.871.730	10.620.500	0,68
JinkoSolar Holding Co Ltd	178.913	USD	7.590.905	6.853.093	0,44
Jiumaojiu International Holdings Ltd	2.332.000	HKD	4.344.096	5.837.124	0,37
KE Holdings Inc	685.801	USD	9.569.886	8.970.515	0,57
Kingdee International Software Group Co Ltd	1.441.000	HKD	3.329.861	2.895.901	0,18
Kingsoft Corp Ltd	2.725.200	HKD	12.847.049	8.538.925	0,54
Kuaishou Technology	721.600	HKD	6.761.405	6.154.956	0,39
Li Auto Inc	464.100	HKD	5.582.909	4.278.949	0,27
Li Ning Co Ltd	1.065.500	HKD	7.973.176	8.666.168	0,55
Longfor Group Holdings Ltd	4.427.000	HKD	13.424.287	12.914.575	0,82
Meituan	1.817.800	HKD	39.955.113	38.124.427	2,43
MINISO Group Holding Ltd	505.103	USD	10.081.937	5.078.243	0,32
Minth Group Ltd	1.854.000	HKD	6.019.296	4.707.436	0,30
NetEase Inc RG	510.500	HKD	8.197.858	7.017.228	0,45
Netjoy Holdings Ltd ⁴	8.969.000	HKD	6.847.229	1.345.917	0,09
NIO Inc ⁵	431.958	HKD	10.624.418	4.070.760	0,26
Sands China Ltd	1.251.600	HKD	4.027.013	3.891.613	0,25

¹ Reducción del valor ordenada por Mediolanum – Valor en proceso de liquidación.

² 65.500 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

³ 385.000 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁴ 1.366.991 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

⁵ 196.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ISLAS CAIMÁN (cont.)					
Shenzhen International Group Holdings Ltd	2.039.600	HKD	22.798.708	21.498.286	1,37
Sino Biopharmaceutical Ltd	5.643.000	HKD	3.430.030	3.095.926	0,20
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.644.800	HKD	28.270.986	18.334.089	1,17
Tencent Holdings Ltd	2.528.800	HKD	112.263.723	101.397.040	6,46
Tencent Music Entertainment Group	1.006.857	USD	5.683.633	7.811.456	0,50
Tongcheng Travel Holdings Ltd	5.214.400	HKD	8.591.287	11.756.127	0,75
Wuxi Biologics Cayman Inc	3.221.500	HKD	25.038.160	23.146.569	1,48
ZTO Express Cayman Inc	88.968	USD	2.207.189	2.239.935	0,14
Total Islas Caimán			561.083.931	462.633.374	29,48
CHINA					
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	2.519.066	CNH	6.237.390	6.145.569	0,39
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1.038.300	CNH	4.066.439	4.348.185	0,28
Air China Ltd	9.486.000	HKD	7.734.256	7.914.660	0,50
Bank of Ningbo Co Ltd	3.362.500	CNH	15.306.873	14.706.893	0,94
Beijing Easpring Material Technology Co Ltd	284.122	CNH	2.936.379	2.159.872	0,14
BYD Co Ltd	328.764	CNH	11.957.538	11.387.034	0,73
China Longyuan Power Group Corp Ltd	2.252.000	HKD	3.561.760	2.579.177	0,16
China Merchants Bank Co Ltd	2.333.667	CNH	10.928.132	11.719.948	0,74
China Merchants Bank Co Ltd	6.750.500	HKD	39.581.992	35.374.028	2,25
China Pacific Insurance Group Co Ltd	3.050.800	HKD	9.541.396	6.365.431	0,41
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	559.554	CNH	14.793.855	16.292.961	1,04
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	150.300	HKD	3.349.312	4.150.029	0,26
China Vanke Co Ltd	2.437.300	HKD	4.971.919	4.623.069	0,29
China Yangtze Power Co Ltd	339.900	CNH	1.076.803	962.087	0,06
CITIC Securities Co Ltd	2.852.650	HKD	5.846.923	5.404.056	0,34
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	700.117	CNH	45.094.563	37.125.388	2,37
East Money Information Co Ltd	5.004.480	CNH	14.277.551	13.085.931	0,83
Ecovacs Robotics Co Ltd	189.940	CNH	3.491.493	1.867.352	0,12
Focus Media Information Technology Co Ltd	7.599.601	CNH	6.744.409	6.842.443	0,44
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	669.312	CNH	7.712.870	7.181.012	0,46
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.652.800	HKD	10.528.933	10.429.900	0,66
Ganfeng Lithium Group Co Ltd	362.240	HKD	3.251.386	2.535.300	0,16
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	1.496.288	CNH	6.261.396	5.598.589	0,36
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	117.703	CNH	1.791.649	1.662.619	0,11
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	1.083.600	HKD	10.655.558	11.733.832	0,75
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2.159.472	CNH	9.621.161	7.465.844	0,48
Hongfa Technology Co Ltd	3.222.968	CNH	17.406.442	14.513.642	0,93
Hualan Biological Engineering Inc	1.381.652	CNH	4.015.939	4.214.317	0,27
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	1.257.586	CNH	10.443.406	10.704.219	0,68
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	2.033.668	CNH	14.166.115	10.561.437	0,67
Joyoung Co Ltd	2.507.048	CNH	8.376.356	5.568.828	0,35
Juewei Food Co Ltd	411.451	CNH	3.297.679	3.387.913	0,22
Kweichow Moutai Co Ltd	222.327	CNH	55.706.153	51.752.161	3,30
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	3.382.437	CNH	25.054.584	19.266.515	1,23
Luxshare Precision Industry Co Ltd	1.642.530	CNH	8.374.053	7.029.120	0,45
Midea Group Co Ltd	2.258.106	CNH	16.863.623	15.765.873	1,00
NARI Technology Co Ltd	3.038.363	CNH	12.568.143	9.992.484	0,64
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	284.992	CNH	3.060.588	2.605.544	0,17
Oppein Home Group Inc	282.619	CNH	4.315.345	4.629.444	0,30
Ping An Bank Co Ltd	3.705.704	CNH	7.169.751	6.573.105	0,42
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.151.728	CNH	22.035.899	19.965.976	1,27
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.106.500	HKD	17.580.982	19.262.205	1,23
Sany Heavy Industry Co Ltd	5.392.000	CNH	17.038.861	11.482.882	0,73
SF Holding Co Ltd	646.900	CNH	5.036.548	5.036.262	0,32

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de coste	Valoración	% del activo s
CHINA (cont.)					
SG Micro Corp	125.900	CNH	3.317.255	2.928.940	0,19
Shandong Gold Mining Co Ltd	5.574.590	HKD	9.897.768	9.690.492	0,62
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd	724.400	CNH	3.061.915	3.236.726	0,21
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.408.662	CNH	5.729.108	5.234.648	0,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	3.997.200	HKD	6.069.827	6.151.885	0,39
Shanghai Moons' Electric Co Ltd	889.162	CNH	4.107.196	3.994.479	0,25
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	92	CNH	946	643	-
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	127.080	CNH	4.809.451	4.881.472	0,31
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1.016.300	CNH	9.289.659	9.520.301	0,61
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	485.225	CNH	21.562.172	20.664.884	1,32
Sinoseal Holding Co Ltd	1.610.525	CNH	9.065.773	8.446.420	0,54
Sungrow Power Supply Co Ltd	486.847	CNH	8.378.469	7.336.320	0,47
Sunresin New Materials Co Ltd	1.288.866	CNH	12.131.506	12.089.228	0,77
Thunder Software Technology Co Ltd	650.265	CNH	10.682.848	8.790.939	0,56
Tsingtao Brewery Co Ltd	642.000	HKD	5.151.990	5.942.288	0,38
Wanhua Chemical Group Co Ltd	416.541	CNH	5.283.259	5.201.722	0,33
Weichai Power Co Ltd	7.224.000	HKD	14.655.363	9.088.733	0,58
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	146.477	CNH	2.827.693	1.521.989	0,10
WuXi AppTec Co Ltd	542.900	HKD	6.615.855	5.373.717	0,34
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	786.089	CNH	4.150.389	2.957.165	0,19
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	722.213	CNH	5.696.098	6.214.442	0,40
Yunnan Aluminium Co Ltd	3.464.040	CNH	5.194.433	5.191.964	0,33
Yunnan Energy New Material Co Ltd	150.980	CNH	4.500.870	2.671.745	0,17
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	938.300	CNH	8.186.298	7.035.496	0,45
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co Ltd	1.200.466	CNH	6.475.643	4.135.754	0,26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	4.780.428	CNH	13.540.630	13.672.758	0,87
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	1.282.894	CNH	3.839.851	3.690.024	0,24
Zijin Mining Group Co Ltd	18.242.000	HKD	21.486.196	23.169.809	1,48
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd ¹	8.260.200	HKD	7.065.862	3.659.159	0,23
Total China			736.606.726	664.467.278	42,37
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.520.600	HKD	23.339.532	26.265.640	1,67
Galaxy Entertainment Group Ltd	2.533.000	HKD	14.694.889	15.690.949	1,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	271.300	HKD	12.736.014	10.982.512	0,70
Techtronic Industries Co Ltd	303.000	HKD	4.054.566	3.168.291	0,20
Total Hong Kong			54.825.001	56.107.392	3,57
ITALIA					
PRADA SpA	2.231.100	HKD	7.199.758	11.811.960	0,75
Total Italia			7.199.758	11.811.960	0,75
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.379.145.645	1.209.831.208	77,12

¹ 5.000.000 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF ¹	4.983.179	USD	28.071.629	31.236.793	1,99
Total Irlanda			28.071.629	31.236.793	1,99
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			28.071.629	31.236.793	1,99
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.407.217.274	1.241.068.001	79,11
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ISLAS CAIMÁN					
Abbisko Cayman Ltd	2.768.000	HKD	3.855.912	1.066.683	0,07
Total Islas Caimán			3.855.912	1.066.683	0,07
CHINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	2.095.500	HKD	10.984.940	3.230.108	0,21
Total China			10.984.940	3.230.108	0,21
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			14.840.852	4.296.791	0,28
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS					
CHINA					
Gongniu Group Co Ltd % 00/01/1900	289.386	USD	5.828.494	5.587.014	0,36
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp Ltd % 00/01/1900	168.179	USD	5.805.736	4.920.045	0,31
Total China			11.634.230	10.507.059	0,67
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: WARRANTS			11.634.230	10.507.059	0,67
3) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ²	1.460.616	USD	155.696.245	138.746.579	8,84
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ²	5.752.629	USD	147.197.459	125.859.807	8,02
Total Luxemburgo			302.893.704	264.606.386	16,86
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			302.893.704	264.606.386	16,86
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			329.368.786	279.410.236	17,81

¹ ETF.

² OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

	Coste de adquisición	Valoración	% del patrimonio neto
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	1.736.586.060	1.520.478.237	96,92
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS		48.395.035	3,08
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.568.873.272	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.241.068.001	78,86
OTROS VALORES MOBILIARIOS	279.410.236	17,75
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	44.593.483	2,83
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	98.954	0,01
OTROS ACTIVOS	8.717.054	0,55
TOTAL	1.573.887.728	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	18,85
Software para Internet	17,66
Mecánica y maquinaria	5,24
Bancos e instituciones financieras	5,05
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	4,66
Seguros	4,58
Tabaco y bebidas alcohólicas	3,99
Semiconductores para electrónica	3,73
Alimentación y destilerías	2,98
Electrónica y equipos electrónicos	2,80
Químicas	2,57
Textil	2,25
Transporte	1,94
Sociedades de cartera y financieras	1,92
Biotechnología	1,89
Inmobiliarias	1,68
Minería e industrias pesadas	1,48
Ocio	1,46
Artes gráficas y edición	1,37
Metales preciosos	1,34
Bienes de consumo	1,25
Industria del automóvil	1,22
Fotografía y óptica	1,17
Distribución comercial	1,10
Formación sanitaria y servicios sociales	0,96
Metales no ferrosos	0,94
Equipos de oficina y ordenadores	0,76
Construcción y auxiliar de la construcción	0,73
Servicios públicos	0,69
Bienes de equipo varios	0,30
Petróleo	0,19
Industria del embalaje y de contenedores	0,17
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	96,92
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	3,08
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
CSL Ltd	78.300	AUD	13.915.627	14.316.992	1,13
Total Australia			13.915.627	14.316.992	1,13
CANADÁ					
CAE Inc	270.630	CAD	6.480.008	4.901.424	0,39
Canadian National Railway Co	48.081	CAD	4.873.592	5.347.839	0,42
Total Canadá			11.353.600	10.249.263	0,81
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	40.801	USD	5.356.747	3.367.683	0,27
Total Islas Caimán			5.356.747	3.367.683	0,27
CURAZAO					
Schlumberger Ltd	203.689	USD	8.085.181	10.203.058	0,80
Total Curazao			8.085.181	10.203.058	0,80
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	152.940	DKK	11.284.506	19.291.149	1,52
Total Dinamarca			11.284.506	19.291.149	1,52
FRANCIA					
Air Liquide SA	84.700	EUR	10.872.839	11.214.280	0,88
L'Oreal SA	38.000	EUR	12.180.542	12.676.800	1,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	30.719	EUR	16.107.341	20.885.847	1,65
Pernod Ricard SA	59.711	EUR	10.726.839	10.971.896	0,87
Sanofi	115.537	EUR	10.122.208	10.379.844	0,82
Total Francia			60.009.769	66.128.667	5,22
ALEMANIA					
HelloFresh SE	166.367	EUR	7.852.700	3.415.515	0,27
Total Alemania			7.852.700	3.415.515	0,27
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.925.974	HKD	26.223.028	30.489.795	2,40
Techtronic Industries Co Ltd	572.500	HKD	7.904.968	5.986.293	0,47
Total Hong Kong			34.127.996	36.476.088	2,87

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
INDIA					
HDFC Bank Ltd	150.756	USD	9.289.769	9.663.357	0,76
Total India			9.289.769	9.663.357	0,76
IRLANDA					
Accenture Plc	76.430	USD	20.292.926	19.109.469	1,51
Allegion plc	52.136	USD	5.822.050	5.142.034	0,41
Aon Plc	22.386	USD	6.396.796	6.295.558	0,50
Kerry Group Plc	58.030	EUR	6.148.230	4.888.447	0,39
Linde Plc	33.675	EUR	8.890.786	10.286.029	0,81
Medtronic Plc	120.338	USD	11.099.722	8.763.335	0,69
Total Irlanda			58.650.510	54.484.872	4,31
JAPÓN					
Bandai Namco Holdings Inc	118.800	JPY	7.848.772	7.014.030	0,55
Keyence Corp	46.000	JPY	17.765.748	16.796.975	1,32
Nintendo Co Ltd	202.900	JPY	8.608.496	7.970.864	0,63
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	53.400	JPY	7.467.695	6.152.720	0,49
Shiseido Co Ltd	73.200	JPY	3.174.999	3.363.749	0,27
Tokyo Electron Ltd	26.200	JPY	6.794.329	7.233.837	0,57
Total Japón			51.660.039	48.532.175	3,83
LUXEMBURGO					
Eurofins Scientific SE	59.601	EUR	5.338.651	3.996.843	0,32
Total Luxemburgo			5.338.651	3.996.843	0,32
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	34.700	EUR	14.823.944	17.481.860	1,38
Heineken NV	85.099	EUR	8.005.661	7.478.500	0,59
Total Países Bajos			22.829.605	24.960.360	1,97
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	144.275	KRW	7.380.951	5.399.988	0,43
Total Corea del Sur			7.380.951	5.399.988	0,43
ESPAÑA					
Industria de Diseno Textil SA	224.500	EUR	5.606.703	5.578.825	0,44
Total España			5.606.703	5.578.825	0,44
SUECIA					
Alleima AB	55.862	SEK	264.717	193.002	0,02
Total Suecia			264.717	193.002	0,02

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SUIZA					
Cie Financiere Richemont SA	83.962	CHF	8.615.888	10.195.300	0,80
Nestle SA	187.193	CHF	20.433.048	20.311.374	1,60
Roche Holding AG	70.602	CHF	22.302.182	20.771.182	1,64
Sonova Holding AG	17.942	CHF	5.100.766	3.984.809	0,31
Total Suiza			56.451.884	55.262.665	4,35
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	281.013	USD	19.367.346	19.613.641	1,55
Total Taiwán			19.367.346	19.613.641	1,55
REINO UNIDO					
British American Tobacco Plc	305.210	GBP	11.711.449	11.288.456	0,89
Haleon Plc	2.608.250	GBP	8.262.968	9.623.320	0,76
London Stock Exchange Group Plc	122.858	GBP	10.935.436	9.881.472	0,78
Weir Group Plc	217.577	GBP	4.463.568	4.092.915	0,32
Total Reino Unido			35.373.421	34.886.163	2,75
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Adobe Inc	99.722	USD	37.651.581	31.444.782	2,48
Alphabet Inc A	179.851	USD	17.901.290	14.868.357	1,17
Alphabet Inc C	256.877	USD	22.297.142	21.356.473	1,68
Amazon.com Inc	88.529	USD	11.703.854	6.967.848	0,55
Amphenol Corp	203.214	USD	10.744.527	14.497.741	1,14
ANSYS Inc	17.826	USD	5.329.694	4.035.215	0,32
Apple Inc	252.885	USD	36.571.569	30.786.926	2,43
Applied Materials Inc	77.726	USD	8.212.545	7.092.020	0,56
Autodesk Inc	29.102	USD	5.502.426	5.095.611	0,40
Automatic Data Processing Inc	89.977	USD	14.643.096	20.137.649	1,59
Avantor Inc	303.554	USD	8.720.049	5.998.551	0,47
Becton Dickinson and Co	60.643	USD	13.274.358	14.449.768	1,14
Boston Scientific Corp	219.702	USD	8.370.238	9.525.052	0,75
Catalent Inc	112.485	USD	9.743.471	4.743.921	0,37
Charles Schwab Corp	200.478	USD	13.981.678	15.640.008	1,23
CME Group Inc	63.961	USD	11.534.356	10.077.940	0,79
Colgate-Palmolive Co	128.971	USD	9.681.729	9.521.317	0,75
Cooper Cos Inc	21.209	USD	7.297.605	6.571.263	0,52
Danaher Corp	44.174	USD	10.618.065	10.985.864	0,87
Dollar Tree Inc	41.014	USD	4.445.904	5.435.484	0,43
eBay Inc	148.857	USD	6.961.195	5.784.118	0,46
Edwards Lifesciences Corp	218.100	USD	15.282.482	15.247.075	1,20
Equifax Inc	40.805	USD	7.532.556	7.431.117	0,59
Estee Lauder Cos Inc	23.281	USD	5.503.130	5.412.274	0,43
Fastenal Co	312.900	USD	16.324.831	13.873.439	1,09
Global Payments Inc	34.750	USD	4.334.356	3.233.891	0,26
Illumina Inc	64.600	USD	17.663.604	12.239.044	0,97
Intercontinental Exchange Inc	115.023	USD	11.157.136	11.056.650	0,87
Intuitive Surgical Inc	75.543	USD	15.701.874	18.782.230	1,48
IQVIA Holdings Inc	45.917	USD	8.913.730	8.815.117	0,70
Jacobs Solutions Inc	33.554	USD	3.868.215	3.774.963	0,29
Johnson & Johnson	46.169	USD	7.784.487	7.641.840	0,60

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Marsh & McLennan Cos Inc	38.476	USD	4.969.065	5.965.808	0,47
Mastercard Inc	115.232	USD	34.050.506	37.544.740	2,96
Microsoft Corp	230.065	USD	53.193.966	51.697.528	4,08
NIKE Inc	159.685	USD	16.791.797	17.507.371	1,38
Old Dominion Freight Line Inc	26.800	USD	7.524.483	7.126.075	0,56
PPG Industries Inc	37.571	USD	4.603.660	4.426.496	0,35
S&P Global Inc	60.426	USD	20.552.035	18.963.771	1,50
Stryker Corp	27.228	USD	5.649.434	6.237.502	0,49
Texas Instruments Inc	88.500	USD	11.832.529	13.700.604	1,08
TJX Cos Inc	222.491	USD	12.301.895	16.594.316	1,31
United Parcel Service Inc	24.854	USD	4.174.114	4.048.367	0,32
UnitedHealth Group Inc	15.861	USD	8.454.013	7.879.302	0,62
Visa Inc	68.471	USD	12.951.164	13.329.150	1,05
Walt Disney Co	181.135	USD	21.437.229	14.745.382	1,16
West Pharmaceutical Services Inc	84.410	USD	21.117.774	18.614.096	1,47
WW Grainger Inc	13.196	USD	5.948.623	6.877.747	0,54
Zoetis Inc	65.622	USD	10.256.789	9.010.920	0,71
Total Estados Unidos de América			645.061.849	616.792.723	48,63
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			1.069.261.571	1.042.813.029	82,25
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	4.281.752	EUR	197.680.973	188.889.489	14,90
Total Irlanda			197.680.973	188.889.489	14,90
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			197.680.973	188.889.489	14,90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			1.266.942.544	1.231.702.518	97,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.266.942.544	1.231.702.518	97,15
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				36.089.624	2,85
TOTAL PATRIMONIO NETO				1.267.792.142	100,00

¹ ETF.

GLOBAL LEADERS

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	1.231.702.518	96,80
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	994.464	0,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	32.443.913	2,55
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.952	-
OTROS ACTIVOS	7.247.372	0,57
TOTAL	1.272.390.219	100,00

GLOBAL LEADERS

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	17,03
Fondos de inversión	14,90
Software para Internet	12,25
Semiconductores para electrónica	8,66
Sociedades de cartera y financieras	6,76
Bancos e instituciones financieras	3,72
Seguros	3,37
Distribución comercial	3,19
Mecánica y maquinaria	3,09
Textil	3,03
Artes gráficas y edición	2,66
Otros servicios	2,56
Equipos de oficina y ordenadores	2,43
Tabaco y bebidas alcohólicas	2,35
Químicas	2,19
Alimentación y destilerías	1,87
Biotechnología	1,50
Electrónica y equipos electrónicos	1,40
Transporte	1,30
Bienes de consumo	1,16
Petróleo	0,80
Formación sanitaria y servicios sociales	0,62
Construcción y auxiliar de la construcción	0,29
Minería e industrias pesadas	0,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	97,15
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	2,85
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
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% 26/11/2029 EMTN	385.000	USD	225.109	315.601	0,09
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	3.105.000	USD	2.745.390	2.646.458	0,72
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.402.000	USD	2.130.734	1.943.386	0,53
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	383.000	USD	365.040	279.607	0,08
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	2.430.000	USD	2.214.366	1.796.686	0,49
Total Angola			7.680.639	6.981.738	1,91
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	9.503.300	USD	3.101.709	2.386.043	0,65
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	1.720.000	USD	550.805	427.321	0,12
Argentine Republic Government International Bond 1.5% 09/07/2035	9.536.368	USD	2.552.132	2.266.300	0,62
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 4% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	66.574	0,02
Provincia de Mendoza Argentina 4.25% 19/03/2029	200.000	USD	142.248	140.177	0,04
Total Argentina			6.499.194	5.286.415	1,45
ARMENIA					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	648.000	USD	501.029	484.101	0,13
Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029	200.000	USD	153.928	155.334	0,04
Total Armenia			654.957	639.435	0,17
AUSTRIA					
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	800.000	USD	823.078	747.454	0,20
Total Austria			823.078	747.454	0,20
AZERBAIYÁN					
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 01/09/2032	250.000	USD	209.812	194.676	0,05
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	364.000	USD	349.672	337.377	0,09
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	5.283.000	USD	5.421.598	5.076.086	1,38
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	1.460.000	USD	1.342.767	1.359.671	0,37
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	1.660.000	USD	1.766.696	1.602.948	0,44
Total Azerbaiyán			9.090.545	8.570.758	2,33
BAHAMAS					
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	1.390.000	USD	997.856	991.866	0,27
Total Bahamas			997.856	991.866	0,27

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
BAHREIN					
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.000.000	USD	983.539	940.960	0,26
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	1.100.000	USD	944.230	920.248	0,25
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.700.000	USD	1.660.500	1.623.032	0,44
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	300.000	USD	304.554	294.046	0,08
Total Bahrein			3.892.823	3.778.286	1,03
BENÍN					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	136.000	EUR	134.640	105.434	0,03
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	905.000	EUR	780.798	655.166	0,18
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	115.000	EUR	109.781	82.944	0,02
Total Benín			1.025.219	843.544	0,23
BERMUDAS					
Bermuda Government International Bond 2.375% 20/08/2030	248.000	USD	208.734	195.807	0,05
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	1.730.000	USD	1.749.095	1.611.506	0,44
Bermuda Government International Bond 5% 15/07/2032	425.000	USD	431.737	395.488	0,11
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	275.000	USD	231.460	221.203	0,06
Total Bermudas			2.621.026	2.424.004	0,66
BOLIVIA					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	200.000	USD	158.711	150.066	0,04
Bolivian Government International Bond 7.5% 02/03/2030	300.000	USD	268.861	253.642	0,07
Total Bolivia			427.572	403.708	0,11
BRASIL					
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	16.000.000	BRL	2.747.951	2.617.813	0,71
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	1.200.000	USD	1.122.831	1.076.025	0,29
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	900.000	USD	897.005	712.284	0,19
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	2.740.000	USD	2.206.341	2.033.902	0,55
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	210.016	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	163.557	0,05
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	916.000	USD	774.663	706.665	0,19
Total Brasil			8.168.497	7.520.262	2,04
CAMERÚN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	751.000	EUR	751.000	553.705	0,15
Total Camerún			751.000	553.705	0,15
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	116.800	0,03
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	471.000	USD	425.770	420.747	0,12
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	350.032	0,10
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	434.000	USD	394.221	329.608	0,09
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	151.934	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028 EMTN	200.000	USD	188.500	178.288	0,05
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	228.000	USD	207.664	134.820	0,04
Total Islas Caimán			1.916.918	1.682.229	0,47

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CHILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	279.072	235.594	0,06
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	172.379	0,05
Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos 4.7% 01/09/2030	400.000.000	CLP	417.254	423.220	0,12
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	177.420	0,05
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	1.242.000	USD	1.017.694	911.033	0,25
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	523.000	USD	424.457	302.593	0,08
Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	800.000	USD	606.225	541.107	0,15
Chile Government International Bond 3.5% 31/01/2034	305.000	USD	273.381	243.677	0,07
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	593.000	USD	538.411	488.774	0,13
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/01/2050	429.000	USD	360.110	300.266	0,08
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	169.149	0,05
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	800.000	USD	709.217	682.629	0,19
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	94.952	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	456.000	USD	384.510	359.463	0,10
Total Chile			5.671.214	5.102.256	1,41
CHINA					
Asian Infrastructure Investment Bank 30% 29/09/2027 EMTN	12.000.000	TRY	608.632	573.617	0,16
Total China			608.632	573.617	0,16
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	1.024.000	USD	909.424	733.212	0,20
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	1.200.000	USD	1.050.318	993.822	0,27
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	1.730.000	USD	1.706.672	1.399.140	0,38
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	1.640.000	USD	1.457.467	1.055.977	0,29
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	3.907.000	USD	3.254.918	2.504.104	0,68
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1.300.000	USD	991.995	897.582	0,24
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	890.000	USD	764.890	664.275	0,18
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	581.000	USD	554.794	544.428	0,15
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	483.000	USD	416.523	304.545	0,08
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	449.000	USD	411.573	381.144	0,10
Total Colombia			11.518.574	9.478.229	2,57
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	700.000	USD	645.257	635.867	0,17
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	660.000	USD	594.169	590.138	0,16
Total Costa Rica			1.239.426	1.226.005	0,33
CROACIA					
Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	400.000	USD	397.903	376.257	0,10
Total Croacia			397.903	376.257	0,10
REPÚBLICA CHECA					
Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	31.000.000	CZK	1.134.750	1.109.533	0,30
Total República Checa			1.134.750	1.109.533	0,30

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	1.100.000	USD	975.363	946.067	0,26
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	4.346.000	USD	3.488.889	2.980.568	0,81
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	2.060.000	USD	1.984.364	1.853.643	0,50
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.118.000	USD	1.036.233	906.583	0,25
Total República Dominicana			7.484.849	6.686.861	1,82
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	469.135	USD	215.189	170.840	0,05
Ecuador Government International Bond 1.5% 31/07/2040	5.055.510	USD	2.732.495	1.924.528	0,52
Ecuador Government International Bond 2.5% 31/07/2035	8.746.788	USD	4.781.292	3.758.025	1,02
Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2030	232.092	USD	146.484	138.977	0,04
Total Ecuador			7.875.460	5.992.370	1,63
EGIPTO					
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	199.873	0,05
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	600.000	EUR	525.240	534.774	0,15
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	420.000	EUR	438.002	347.743	0,09
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	1.850.000	EUR	1.765.738	1.278.702	0,35
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.700.000	EUR	1.631.793	1.175.482	0,32
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	716.450	0,20
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	1.200.000	USD	942.275	912.169	0,25
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	800.000	USD	637.809	488.455	0,13
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	2.050.000	USD	1.853.844	1.272.681	0,35
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.660.000	USD	1.435.105	1.032.972	0,28
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	4.281.000	USD	3.168.705	2.699.165	0,73
Total Egipto			13.526.776	10.658.466	2,90
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	980.000	USD	437.932	350.385	0,10
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	420.000	USD	424.172	154.911	0,04
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	4.521.000	USD	3.439.623	1.826.107	0,50
Total El Salvador			4.301.727	2.331.403	0,64
GABÓN					
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	300.000	USD	248.407	229.439	0,06
Total Gabón			248.407	229.439	0,06
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	2.060.000	USD	2.231.787	1.348.685	0,37
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.614.000	USD	2.201.971	896.365	0,24
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	1.458.000	USD	1.244.186	500.003	0,14
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	268.466	0,07
Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	971.000	USD	836.176	323.794	0,09
Ghana Government International Bond 8.875% 07/05/2042	921.000	USD	766.548	301.443	0,08
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	2.000.000	USD	938.193	655.385	0,18
Total Ghana			8.942.959	4.294.141	1,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	555.000	USD	497.802	456.741	0,12
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	910.000	USD	750.486	702.156	0,19
Guatemala Government Bond 4.9% 01/06/2030	600.000	USD	554.576	531.294	0,14
Guatemala Government Bond 5.375% 24/04/2032	240.000	USD	226.163	219.595	0,06
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	179.531	0,05
Total Guatemala			2.216.831	2.089.317	0,56
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	210.200	0,06
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	200.000	USD	192.677	164.870	0,04
Total Honduras			442.176	375.070	0,10
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	133.732	0,04
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	186.473	0,05
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	400.000	USD	375.168	347.577	0,09
Leader Goal International Ltd 4.25% EMTN / perpetual	400.000	USD	365.946	373.858	0,10
Total Hong Kong			1.093.118	1.041.640	0,28
HUNGRÍA					
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	105.000	EUR	102.199	68.794	0,02
Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	1.300.000	USD	1.011.746	899.214	0,24
Total Hungría			1.113.945	968.008	0,26
INDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	440.000	USD	401.790	312.611	0,09
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	700.000	USD	598.380	569.314	0,15
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	342.609	0,09
Reliance Industries Ltd 2.875% 12/01/2032	1.075.000	USD	945.970	817.685	0,22
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	652.000	USD	567.151	404.390	0,11
Total India			2.884.526	2.446.609	0,66
INDONESIA					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.45% 15/05/2030	200.000	USD	187.477	178.642	0,05
Indonesia Government International Bond 1.1% 12/03/2033	1.085.000	EUR	911.533	789.413	0,21
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	2.508.000	EUR	2.309.198	1.950.171	0,53
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.000.000	USD	927.981	887.861	0,24
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	332.271	0,09
Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	800.000	USD	678.584	643.943	0,18
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.444.000	USD	2.674.037	2.236.641	0,61
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200.000	USD	244.437	211.810	0,06
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	660.000	USD	903.975	781.345	0,21
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	59.000.000.000	IDR	3.671.767	3.580.525	0,97
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	500.000	USD	450.223	427.496	0,12
Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.605.000	EUR	1.590.470	1.150.464	0,31
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	142.447	0,04

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
INDONESIA (cont.)					
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/05/2047 EMTN	550.000	USD	513.661	433.780	0,12
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	1.460.000	USD	1.453.022	1.288.165	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	700.000	USD	684.242	654.619	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.7% 06/06/2032	348.000	USD	324.430	321.490	0,09
Total Indonesia			18.114.812	16.011.083	4,36
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.109.000	USD	1.224.158	1.252.143	0,34
Total Irak			1.224.158	1.252.143	0,34
ISLA DE MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	225.301	0,06
Total Isla de Man			237.104	225.301	0,06
ISRAEL					
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	338.000	USD	305.178	279.429	0,08
Israel Government Bond - Fixed 1% 31/03/2030	4.900.000	ILS	1.167.205	1.084.520	0,30
State of Israel 3.8% 13/05/2060	1.500.000	USD	1.164.734	1.090.963	0,30
Total Israel			2.637.117	2.454.912	0,68
COSTA DE MARFIL					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	2.020.000	EUR	1.569.229	1.701.264	0,46
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	66.560	110.869	0,03
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	813.000	EUR	809.967	679.148	0,18
Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	300.000	USD	254.478	249.436	0,07
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.411.000	EUR	1.455.291	990.395	0,27
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	3.575.000	EUR	3.569.588	2.682.930	0,73
Total Costa de Marfil			7.725.113	6.414.042	1,74
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	500.000	USD	576.850	548.213	0,15
Total Jamaica			576.850	548.213	0,15
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	558.105	0,15
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	877.000	USD	700.679	636.881	0,17
Total Jersey			1.326.894	1.194.986	0,32
JORDANIA					
Jordan Government International Bond 5.85% 07/07/2030	600.000	USD	496.002	501.611	0,14
Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028	200.000	USD	184.686	189.266	0,05
Total Jordania			680.688	690.877	0,19

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
KAZAJISTÁN					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	300.000	USD	224.499	221.262	0,06
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	510.000	EUR	405.518	378.354	0,10
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	530.000	EUR	559.533	476.306	0,13
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	700.000	USD	732.766	681.799	0,19
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	690.000	USD	512.380	479.072	0,13
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	200.000	USD	186.912	180.932	0,05
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.190.000	USD	4.175.133	3.512.650	0,96
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	930.000	USD	1.007.792	674.933	0,18
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	154.189	0,04
Total Kazajistán			8.037.356	6.759.497	1,84
KENIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	456.000	USD	378.791	350.333	0,10
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	989.356	0,27
Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	1.690.000	USD	1.241.287	1.346.474	0,37
Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	400.000	USD	249.032	289.154	0,08
Total Kenia			2.892.759	2.975.317	0,82
LÍBANO					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020 ¹	4.209.000	USD	600.850	224.677	0,06
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	2.354.000	USD	445.964	124.753	0,03
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	300.457	0,08
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	26.152	0,01
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034 ¹	6.552.000	USD	1.326.120	347.598	0,10
Total Líbano			3.150.032	1.023.637	0,28
LUXEMBURGO					
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	523.972	0,14
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	600.000	USD	565.249	527.719	0,14
Total Luxemburgo			1.147.765	1.051.691	0,28
MALASIA					
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	14.300.000	MYR	2.975.823	2.901.562	0,79
Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN	700.000	USD	640.968	598.953	0,16
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	700.000	USD	654.077	581.966	0,16
Total Malasia			4.270.868	4.082.481	1,11
MÉXICO					
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	253.000	USD	208.453	219.049	0,06
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	881.000	USD	707.378	643.632	0,18
Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033	300.000	USD	244.621	211.615	0,06
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	611.000	USD	534.919	504.756	0,14
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200.000	USD	184.625	185.405	0,05
Comision Federal de Electricidad 6.264% 15/02/2052	556.000	USD	471.996	409.463	0,11
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	510.000	MXN	2.346.674	2.266.671	0,62
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	200.000	USD	171.239	143.961	0,04
Mexico Government International Bond 2.375% 11/02/2030	740.000	EUR	733.843	647.315	0,18
Mexico Government International Bond 3.5% 12/02/2034	343.000	USD	301.635	257.521	0,07

¹Este valor ha incurrido en impago

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
MEXICO (cont.)					
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	1.000.000	USD	953.604	892.462	0,24
Mexico Government International Bond 4.875% 19/05/2033	503.000	USD	483.052	433.148	0,12
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.550.000	USD	4.458.220	3.589.864	0,98
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	900.000	USD	755.283	706.853	0,19
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	4.114.000	USD	3.050.030	2.910.233	0,79
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.100.000	USD	748.085	655.145	0,18
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	519.000	USD	461.111	401.151	0,11
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	373.000	USD	284.890	220.518	0,06
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	5.363.000	USD	4.417.156	3.465.033	0,94
Total México			21.516.814	18.763.795	5,12
MONGOLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	600.000	USD	539.960	501.279	0,14
Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031	400.000	USD	277.895	289.769	0,08
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	300.000	USD	275.884	241.712	0,07
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	781.000	USD	703.532	707.777	0,19
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	1.900.000	USD	1.902.427	1.712.412	0,47
Total Mongolia			3.699.698	3.452.949	0,95
MARRUECOS					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	906.000	USD	689.999	672.328	0,18
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	200.000	USD	194.108	160.079	0,04
Total Marruecos			884.107	832.407	0,22
PAÍSES BAJOS					
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	164.640	0,04
Total Países Bajos			181.143	164.640	0,04
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 EMTN	900.000	USD	690.923	650.521	0,18
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	1.100.000	USD	710.571	658.846	0,18
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.280.000	USD	1.305.942	894.147	0,24
Total Nigeria			2.707.436	2.203.514	0,60
OMÁN					
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.200.000	USD	1.121.126	1.083.604	0,30
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	1.150.000	USD	1.033.688	1.078.516	0,29
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	349.000	USD	287.598	328.382	0,09
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	4.110.000	USD	3.417.332	3.594.773	0,98
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	200.000	USD	159.801	180.756	0,05
Total Omán			6.019.545	6.266.031	1,71
PAKISTÁN					
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	1.200.000	USD	822.846	393.726	0,11
Pakistan Government International Bond 8.875% 08/04/2051 EMTN	500.000	USD	296.060	160.258	0,04
Total Pakistán			1.118.906	553.984	0,15

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PANAMÁ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	341.573	0,09
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	222.779	0,06
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	500.000	USD	480.561	341.387	0,09
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	1.200.000	USD	961.636	824.815	0,22
Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035	1.306.000	USD	1.250.772	1.243.567	0,34
Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	280.000	USD	272.637	274.761	0,08
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	250.000	USD	308.345	269.644	0,07
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	800.000	USD	968.544	890.858	0,24
Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030	200.000	USD	178.490	167.093	0,05
Total Panamá			5.049.302	4.576.477	1,24
PAPÚA-NUEVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	600.000	USD	569.586	481.344	0,13
Total Papúa-Nueva Guinea			569.586	481.344	0,13
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	1.851.000	USD	1.799.766	1.678.396	0,46
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	1.016.000	USD	1.037.857	820.578	0,22
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.206.000	USD	1.102.957	1.084.106	0,30
Total Paraguay			3.940.580	3.583.080	0,98
PERÚ					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	171.742	0,05
Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	2.200.000	PEN	488.572	476.156	0,13
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.370.000	EUR	3.297.187	2.341.982	0,64
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	2.706.000	EUR	2.208.389	1.858.778	0,51
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	1.002.000	USD	810.127	741.016	0,20
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	615.945	0,17
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	700.000	USD	725.580	649.988	0,18
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2.504.000	USD	2.239.685	1.516.571	0,41
Total Perú			10.782.650	8.372.178	2,29
FILIPINAS					
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	340.000.000	INR	3.934.020	3.676.419	1,00
Asian Development Bank 9.5% 21/07/2025 EMTN	220.000.000	HUF	515.706	510.157	0,14
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	302.000	EUR	299.131	205.085	0,06
Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	1.400.000	USD	1.178.272	1.107.695	0,30
Philippine Government International Bond 5.609% 13/04/2033	210.000	USD	213.079	207.692	0,06
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	900.000	USD	1.132.872	1.070.142	0,29
Total Filipinas			7.273.080	6.777.190	1,85
POLONIA					
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	6.900.000	PLN	995.735	967.707	0,26
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	1.000.000	USD	973.857	962.024	0,26
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	639.000	USD	628.133	637.162	0,17
Total Polonia			2.597.725	2.566.893	0,69

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CATAR					
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	1.350.000	USD	1.436.034	1.153.138	0,31
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.530.000	USD	2.752.092	2.295.953	0,63
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.000.000	USD	1.084.046	938.262	0,26
QatarEnergy Trading LLC 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	296.200	0,08
QatarEnergy Trading LLC 3.3% 12/07/2051	327.000	USD	275.740	225.341	0,06
Total Qatar			5.894.046	4.908.894	1,34
RUMANÍA					
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	996.000	EUR	924.268	635.667	0,17
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	800.000	EUR	493.427	531.848	0,15
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	866.610	0,24
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	392.007	0,11
Romanian Government International Bond 2.875% 13/04/2042 EMTN	409.000	EUR	401.712	228.009	0,06
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	1.055.000	EUR	1.084.526	604.293	0,16
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	379.000	EUR	379.000	308.927	0,08
Romanian Government International Bond 3.625% 27/03/2032	1.300.000	USD	1.081.225	968.401	0,26
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	2.882.000	EUR	2.683.279	2.142.796	0,58
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.300.000	EUR	2.705.533	1.691.052	0,46
Total Rumanía			11.710.601	8.369.610	2,27
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.140.000	USD	1.110.835	952.355	0,26
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	2.000.000	USD	1.963.455	1.853.174	0,50
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.300.000	USD	2.186.732	2.022.858	0,55
Total Arabia Saudita			5.261.022	4.828.387	1,31
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	630.000	EUR	669.533	542.134	0,15
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	300.000	USD	216.222	197.372	0,05
Total Senegal			885.755	739.506	0,20
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	2.562.000	EUR	2.136.564	1.828.986	0,50
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	607.000	EUR	527.023	367.478	0,10
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.322.000	EUR	1.248.623	742.858	0,20
Total Serbia			3.912.210	2.939.322	0,80
SINGAPUR					
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	310.720	0,08
Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030	2.300.000	SGD	1.597.134	1.579.652	0,43
Total Singapur			1.919.857	1.890.372	0,51
SUDÁFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	400.000	USD	358.780	340.471	0,09
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	38.000.000	ZAR	1.903.278	1.783.969	0,49
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	1.000.000	USD	866.968	833.347	0,23
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	4.018.000	USD	3.226.424	2.763.789	0,75
Total Sudáfrica			6.355.450	5.721.576	1,56

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	66.980	0,02
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	89.695	0,02
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	3.800.000	USD	2.880.057	1.039.361	0,28
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	665.501	0,18
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	308.785	0,08
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.453	683.060	0,19
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	1.250.000	USD	1.131.317	343.441	0,09
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.050.000	USD	1.501.701	558.019	0,15
Total Sri Lanka			10.726.594	3.754.842	1,01
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	1.016.575	0,28
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	1.150.000	USD	1.082.607	1.010.535	0,28
Total Togo			2.271.807	2.027.110	0,56
TRINIDAD Y TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	200.000	USD	186.664	183.723	0,05
Total Trinidad y Tobago			186.664	183.723	0,05
TÚNEZ					
Tunisian Republic 5.75% 30/01/2025	400.000	USD	318.486	255.367	0,07
Tunisian Republic 6.375% 15/07/2026	610.000	EUR	594.514	381.604	0,10
Tunisian Republic 6.75% 31/10/2023	260.000	EUR	265.255	217.001	0,06
Total Túnez			1.178.255	853.972	0,23
TURQUÍA					
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	490.000	USD	412.013	410.158	0,11
Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	200.000	USD	147.342	152.984	0,04
Turkey Government International Bond 5.95% 15/01/2031	2.000.000	USD	1.551.485	1.541.251	0,42
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	716.000	USD	579.586	482.922	0,13
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	2.500.000	USD	1.818.334	1.783.743	0,49
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	200.000	USD	177.584	181.654	0,05
Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 6.5% 08/01/2026	389.000	USD	321.539	342.699	0,09
Total Turquía			5.007.883	4.895.411	1,33
UCRANIA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2028	504.000	USD	422.040	80.805	0,02
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	762.000	EUR	732.920	136.878	0,04
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.117.000	USD	978.779	193.027	0,05
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200.000	USD	200.976	41.066	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	2.801.000	USD	2.451.432	564.977	0,15
Ukraine Government International Bond N.A.% 31/05/2040	1.800.000	USD	1.447.527	480.658	0,13
Total Ucrania			6.233.674	1.497.411	0,40

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,6% 02/11/2047	1.720.000	USD	1.771.642	1.478.596	0,40
Abu Dhabi Government International Bond 3% 15/09/2051 EMTN	710.000	USD	599.504	475.569	0,13
Abu Dhabi Government International Bond 3,875 % 16/04/2050 EMTN	533.000	USD	518.352	421.506	0,12
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2,5% 06/05/2031 EMTN	326.000	USD	264.052	252.968	0,07
DP World Ltd 6,85% 02/07/2037 EMTN	550.000	USD	599.669	545.965	0,15
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	1.200.000	USD	735.785	733.043	0,20
MDGH GMTN RSC Ltd 5,5% 28/04/2033	200.000	USD	200.158	197.656	0,05
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4,5% / perpetual	250.000	USD	225.713	214.664	0,06
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2,875% 19/10/2041 EMTN	1.000.000	USD	753.244	719.822	0,20
Total Emiratos Árabes Unidos			5.668.119	5.039.789	1,38
REINO UNIDO					
Bidvest Group UK Plc 3,625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	395.856	0,11
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,125 % 19/07/2024	612.000	EUR	637.088	103.581	0,03
Vedanta Resources Finance II Plc 13,875 % 21/01/2024	382.000	USD	316.053	311.545	0,08
Vedanta Resources Finance II Plc 8,95 % 11/03/2025	270.000	USD	238.666	171.459	0,05
Vedanta Resources Ltd 7,125 % 31/05/2023	300.000	USD	227.565	262.052	0,07
Total Reino Unido			1.819.763	1.244.493	0,34
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
International Finance Corp 12% 03/11/2027 EMTN	2.900.000.000	COP	587.368	572.967	0,16
Sasol Financing USA LLC 4,375 % 18/09/2026	524.000	USD	438.109	434.602	0,12
Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27/03/2024	200.000	USD	187.478	183.089	0,05
Sasol Financing USA LLC 6,5 % 27/09/2028	600.000	USD	554.836	509.093	0,14
TSMC Arizona Corp 2,5 % 25/10/2031	243.000	USD	207.713	186.622	0,05
TSMC Arizona Corp 4,25 % 22/04/2032	211.000	USD	195.110	188.179	0,05
Total Estados Unidos de América			2.170.614	2.074.552	0,57
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 5,1 % 18/06/2050	900.000	USD	893.984	828.228	0,23
Uruguay Government International Bond 7,875 % 15/01/2033	700.000	USD	853.466	815.889	0,22
Total Uruguay			1.747.450	1.644.117	0,45
UZBEKISTÁN					
Republic of Uzbekistan International Bond 3,7 % 25/11/2030 EMTN	700.000	USD	503.015	546.692	0,15
Republic of Uzbekistan International Bond 4,75 % 20/02/2024 EMTN	200.000	USD	182.446	183.091	0,05
Republic of Uzbekistan International Bond 5,375 % 20/02/2029 EMTN	1.030.000	USD	986.540	893.805	0,24
Uzbekneftegaz JSC 4,75 % 16/11/2028	834.000	USD	719.927	626.479	0,17
Total Uzbekistán			2.391.928	2.250.067	0,61
ISLAS VÍRGENES					
Chinalco Capital Holdings Ltd 2,125 % 03/06/2026	365.000	USD	296.439	308.734	0,08
Chinalco Capital Holdings Ltd 4,1 % / perpetual	300.000	USD	268.020	273.355	0,07
Dianjian Haiyu Ltd 4,3 % EMTN / perpetual	300.000	USD	263.487	274.909	0,08
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3,375 % / perpetual	957.000	USD	868.155	861.278	0,23

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ISLAS VÍRGENES (cont.)					
NWD MTN Ltd 4,125 % 18/07/2029	200.000	USD	175.452	152.045	0,04
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	320.778	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 03/05/2026	200.000	USD	179.647	180.091	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	1.290.000	USD	1.059.142	1.010.798	0,28
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/05/2030	710.000	USD	647.789	580.394	0,16
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 08/08/2049	350.000	USD	277.949	243.424	0,07
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 EMTN	500.000	USD	400.639	374.781	0,10
Total Islas Vírgenes			4.753.478	4.580.587	1,25
ZAMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.077.000	USD	680.033	417.136	0,11
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.462.000	USD	1.446.482	1.020.441	0,28
Total Zambia			2.126.515	1.437.577	0,39
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			315.834.370	259.562.605	70,67
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	557.542	EUR	55.292.695	49.699.292	13,53
Total Irlanda			55.292.695	49.699.292	13,53
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			55.292.695	49.699.292	13,53
3) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	2.000.000	USD	1.845.092	1.760.870	0,48
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	4.000.000	USD	3.572.538	3.551.915	0,97
Total Estados Unidos de América			5.417.630	5.312.785	1,45
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: BONOS DEL TESORO			5.417.630	5.312.785	1,45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			376.544.695	314.574.682	85,65
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS					
BERMUDAS					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	300.177	0,08
Total Bermudas			391.666	300.177	0,08
ISLAS CAIMÁN					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	1.610.000	USD	898.397	875.976	0,24
Total Islas Caimán			898.397	875.976	0,24

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
CHILE					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	195.854	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.340.000	USD	1.305.206	1.212.346	0,33
Total Chile			1.564.815	1.408.200	0,38
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.087.000	USD	1.814.849	1.762.427	0,48
Total República Dominicana			1.814.849	1.762.427	0,48
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6,75 % 30/06/2030	479.344	USD	407.761	421.540	0,11
Total Israel			407.761	421.540	0,11
MALASIA					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.705.312	1.832.860	0,50
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/04/2031	500.000	USD	432.956	397.442	0,11
Total Malasia			2.138.268	2.230.302	0,61
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	1.425.000	USD	1.169.370	1.065.241	0,29
Total Mongolia			1.169.370	1.065.241	0,29
PANAMÁ					
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	800.000	USD	796.878	610.534	0,17
Total Panamá			796.878	610.534	0,17
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 3.849% 28/06/2033	632.000	USD	556.942	519.481	0,14
Total Paraguay			556.942	519.481	0,14
FILIPINAS					
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	110.000.000	PHP	1.818.328	1.789.861	0,49
Total Filipinas			1.818.328	1.789.861	0,49
RUMANÍA					
Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	3.600.000	RON	633.579	635.960	0,17
Total Rumanía			633.579	635.960	0,17
SUDÁFRICA					
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/04/2052	1.620.000	USD	1.428.360	1.302.330	0,35
Total Sudáfrica			1.428.360	1.302.330	0,35

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
TAILANDIA					
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	90.000.000	THB	2.370.163	2.337.751	0,64
Total Tailandia			2.370.163	2.337.751	0,64
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS					
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 EMTN	569.000	USD	540.212	532.106	0,14
Total Emiratos Árabes Unidos			540.212	532.106	0,14
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: BONOS			16.529.588	15.791.886	4,29
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			16.529.588	15.791.886	4,29
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS					
LUXEMBURGO					
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	31.000.000	CNH	4.207.568	4.148.179	1,13
Total Luxemburgo			4.207.568	4.148.179	1,13
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: BONOS			4.207.568	4.148.179	1,13
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			4.207.568	4.148.179	1,13
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			397.281.851	334.514.747	91,07
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				32.814.384	8,93
TOTAL PATRIMONIO NETO				367.329.131	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (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	314.574.682	82,87
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	15.791.886	4,16
OTROS VALORES MOBILIARIOS	4.148.179	1,09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	1.613.554	0,43
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	2.190.682	0,58
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20.290.673	5,35
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	12.537.825	3,30
EFFECTIVO A MODO DE GARANTÍA	130.000	0,03
OTROS ACTIVOS	8.310.340	2,19
TOTAL	379.587.821	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	55,11
Fondos de inversión	13,53
Petróleo	9,18
Supranacionales	3,57
Sociedades de cartera y financieras	3,20
Servicios públicos	1,81
Bancos e instituciones financieras	0,85
Bonos de la Confederación suiza	0,73
Minería e industrias pesadas	0,67
Metales no ferrosos	0,43
Químicas	0,42
Transporte	0,41
Bonos cantonales suizos	0,24
Construcción y auxiliar de la construcción	0,14
Otros servicios	0,13
Software para Internet	0,11
Difusión de noticias	0,11
Electrónica y equipos electrónicos	0,10
Mecánica y maquinaria	0,10
Tecnología aeroespacial	0,09
Bienes de consumo	0,05
Distribución comercial	0,05
Seguros	0,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	91,07
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	8,93
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	145.016	EUR	4.586.669	4.335.978	0,85
Total Austria			4.586.669	4.335.978	0,85
BRASIL					
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	261.900	BRL	596.056	546.128	0,11
Itau Unibanco Holding SA	499.975	USD	1.991.378	2.206.495	0,43
Raia Drogasil SA	712.839	BRL	2.760.052	3.000.729	0,59
Total Brasil			5.347.486	5.753.352	1,13
CANADÁ					
Brookfield Renewable Corp	34.492	CAD	1.034.297	888.973	0,18
Total Canadá			1.034.297	888.973	0,18
ISLAS CAIMÁN					
Alibaba Group Holding Ltd	386.556	HKD	6.288.249	4.002.542	0,79
Alibaba Group Holding Ltd	10.487	USD	908.711	865.589	0,17
China Mengniu Dairy Co Ltd	848.000	HKD	4.106.931	3.603.823	0,71
Sea Ltd	19.396	USD	3.348.428	945.583	0,19
Tencent Holdings Ltd	110.800	HKD	5.628.487	4.442.736	0,87
Total Islas Caimán			20.280.806	13.860.273	2,73
DINAMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	168.924	DKK	4.649.625	4.590.837	0,90
Total Dinamarca			4.649.625	4.590.837	0,90
FRANCIA					
Air Liquide SA	13.492	EUR	1.874.174	1.786.341	0,35
Carrefour SA	186.967	EUR	3.427.377	2.924.164	0,58
Dassault Systemes SE	30.993	EUR	1.102.597	1.038.111	0,20
EssilorLuxottica SA	22.321	EUR	4.019.646	3.776.713	0,74
L'Oreal SA	10.454	EUR	3.748.377	3.487.454	0,69
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.317	EUR	4.538.721	4.294.928	0,85
Sanofi	44.659	EUR	4.294.773	4.012.165	0,79
Schneider Electric SE	51.737	EUR	6.724.018	6.763.061	1,33
Total Francia			29.729.683	28.082.937	5,53
ALEMANIA					
Infineon Technologies AG	25.249	EUR	793.353	717.829	0,14
Siemens AG	47.943	EUR	6.599.017	6.215.331	1,22
Total Alemania			7.392.370	6.933.160	1,36

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
HONG KONG					
AIA Group Ltd	966.600	HKD	9.351.046	10.072.351	1,98
Techtronic Industries Co Ltd	175.500	HKD	2.399.117	1.835.099	0,36
Total Hong Kong			11.750.163	11.907.450	2,34
INDIA					
HDFC Bank Ltd	183.877	USD	10.863.046	11.786.391	2,32
Total India			10.863.046	11.786.391	2,32
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	6.613.500	IDR	2.724.541	3.403.587	0,67
Total Indonesia			2.724.541	3.403.587	0,67
IRLANDA					
ICON Plc	10.932	USD	2.119.916	1.989.732	0,39
Johnson Controls International plc	29.036	USD	1.854.894	1.741.208	0,34
Medtronic Plc	49.316	USD	5.025.684	3.591.323	0,71
Ryanair Holdings Plc	117.311	EUR	1.549.472	1.432.367	0,28
Total Irlanda			10.549.966	8.754.630	1,72
JAPÓN					
Daikin Industries Ltd	38.900	JPY	6.467.440	5.580.102	1,10
Keyence Corp	13.500	JPY	5.676.120	4.929.547	0,97
Kubota Corp ¹	251.400	JPY	4.591.348	3.243.854	0,64
SMC Corp	8.600	JPY	4.371.024	3.394.362	0,67
Total Japón			21.105.932	17.147.865	3,38
JERSEY					
Aptiv Plc	11.861	USD	1.106.822	1.035.010	0,20
Total Jersey			1.106.822	1.035.010	0,20
MÉXICO					
Grupo Mexico SAB de CV	203.100	MXN	782.379	668.061	0,13
Total México			782.379	668.061	0,13
PAÍSES BAJOS					
Airbus SE	41.564	EUR	4.235.225	4.614.435	0,91
ASML Holding NV	1.991	EUR	1.143.851	1.003.066	0,20
MYT Netherlands Parent BV ²	10.290	USD	204.018	85.907	0,02
Total Países Bajos			5.583.094	5.703.408	1,13
COREA DEL SUR					
Samsung Electronics Co Ltd	4.557	USD	5.361.825	4.718.187	0,93
Total Corea del Sur			5.361.825	4.718.187	0,93

¹ 96.300 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 4.900 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 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESPAÑA					
Amadeus IT Group SA	24.367	EUR	1.253.065	1.183.018	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	665.168	EUR	3.694.343	3.747.557	0,74
Industria de Diseno Textil SA	211.508	EUR	6.016.525	5.255.974	1,04
Total España			10.963.933	10.186.549	2,01
SUECIA					
Thule Group AB	138.679	SEK	3.033.492	2.714.917	0,53
Total Suecia			3.033.492	2.714.917	0,53
SUIZA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	293	CHF	2.544.686	2.798.191	0,55
Nestle SA	45.709	CHF	4.826.240	4.959.654	0,98
On Holding AG	137.421	USD	2.233.393	2.209.552	0,44
Roche Holding AG	11.478	CHF	3.681.333	3.376.839	0,67
Sika AG	12.125	CHF	3.103.843	2.722.360	0,54
Sonova Holding AG	8.832	CHF	2.207.679	1.961.534	0,39
Total Suiza			18.597.174	18.028.130	3,57
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	382.000	TWD	7.065.692	5.223.045	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	41.456	USD	3.192.600	2.893.471	0,57
Total Taiwán			10.258.292	8.116.516	1,60
REINO UNIDO					
AstraZeneca Plc	22.385	GBP	2.330.816	2.830.322	0,56
Burberry Group Plc	200.300	GBP	4.174.863	4.582.900	0,90
Diageo Plc	160.597	GBP	6.573.428	6.606.838	1,30
Pearson Plc	101.832	GBP	1.122.141	1.077.968	0,21
Prudential Plc	117.241	GBP	1.453.265	1.489.908	0,29
Reckitt Benckiser Group Plc	63.577	GBP	4.289.192	4.123.189	0,81
Sensata Technologies Holding Plc	12.505	USD	527.174	473.134	0,09
Unilever Plc	60.258	GBP	2.886.968	2.840.286	0,56
Total Reino Unido			23.357.847	24.024.545	4,72
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Abbott Laboratories	29.335	USD	2.977.714	3.017.746	0,59
Adobe Inc	6.409	USD	2.865.995	2.020.914	0,40
Airbnb Inc	8.883	USD	805.131	711.639	0,14
Alphabet Inc A	109.764	USD	10.743.690	9.074.236	1,79
Amazon.com Inc	107.732	USD	12.767.051	8.479.258	1,67
AMETEK Inc	16.081	USD	2.166.337	2.105.259	0,41
Apple Inc	86.456	USD	12.379.932	10.525.395	2,07
Autoliv Inc	12.463	USD	979.447	894.276	0,18
BlackRock Inc	7.069	USD	4.641.039	4.693.657	0,92
Booking Holdings Inc	2.793	USD	5.318.619	5.274.001	1,04
Boston Scientific Corp	83.619	USD	3.669.793	3.625.253	0,71
Bristol-Myers Squibb Co	91.354	USD	5.650.836	6.158.745	1,21
Charles Schwab Corp	82.993	USD	6.386.405	6.474.581	1,28

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Costco Wholesale Corp	7.591	USD	2.875.415	3.246.935	0,64
Danaher Corp	13.895	USD	3.587.333	3.455.620	0,68
Deckers Outdoor Corp	7.469	USD	2.014.654	2.793.465	0,55
Dexcom Inc	32.571	USD	2.801.916	3.455.929	0,68
Edwards Lifesciences Corp	61.872	USD	5.342.889	4.325.388	0,85
Elevance Health Inc	3.238	USD	1.632.000	1.556.333	0,31
Estee Lauder Cos Inc	11.008	USD	2.588.380	2.559.095	0,50
Fortune Brands Innovations Inc	51.868	USD	3.764.850	2.775.527	0,55
IQVIA Holdings Inc	11.432	USD	2.301.927	2.194.708	0,43
Johnson & Johnson	6.838	USD	1.153.364	1.131.818	0,22
Lowe's Cos Inc	22.578	USD	3.884.594	4.214.983	0,83
Lululemon Athletica Inc	8.110	USD	2.326.541	2.434.558	0,48
Mastercard Inc	13.278	USD	3.988.669	4.326.221	0,85
MercadoLibre Inc	2.991	USD	3.172.246	2.371.613	0,47
Microsoft Corp	83.323	USD	19.777.421	18.723.374	3,69
Netflix Inc	18.843	USD	5.390.417	5.206.300	1,03
NextEra Energy Inc	66.394	USD	4.613.958	5.200.786	1,02
NIKE Inc	10.192	USD	1.068.281	1.117.419	0,22
NVR Inc	791	USD	3.164.620	3.418.647	0,67
Salesforce Inc	13.832	USD	1.787.387	1.718.421	0,34
SolarEdge Technologies Inc	6.174	USD	1.852.541	1.638.706	0,32
Stryker Corp	15.556	USD	3.596.966	3.563.632	0,70
Tapestry Inc	113.411	USD	3.858.316	4.046.560	0,80
Tesla Inc	2.850	USD	495.226	328.942	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	22.010	USD	10.585.847	11.356.933	2,24
Trimble Inc	22.131	USD	1.237.418	1.048.436	0,21
UnitedHealth Group Inc	21.543	USD	8.355.949	10.701.961	2,11
Verisk Analytics Inc	15.415	USD	2.627.192	2.548.151	0,50
Visa Inc	26.338	USD	4.882.029	5.127.180	1,01
Walt Disney Co	22.005	USD	2.834.503	1.791.328	0,35
Zoetis Inc	19.528	USD	3.101.377	2.681.498	0,53
Total Estados Unidos de América			192.016.215	184.115.427	36,26
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			401.075.657	376.756.183	74,19
2) VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	556.273	EUR	26.651.039	24.539.983	4,83
Total Irlanda			26.651.039	24.539.983	4,83
TOTAL VALORES COTIZADOS: FONDOS DE INVERSIÓN			26.651.039	24.539.983	4,83
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			427.726.696	401.296.166	79,02

¹ETF.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ISLAS CAIMÁN					
JD.com Inc	167.140	HKD	5.220.029	4.418.370	0,87
Total Islas Caimán			5.220.029	4.418.370	0,87
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			5.220.029	4.418.370	0,87
2) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund ¹	5.881.164	USD	75.004.166	68.441.378	13,48
Total Luxemburgo			75.004.166	68.441.378	13,48
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			75.004.166	68.441.378	13,48
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			80.224.195	72.859.748	14,35
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			507.950.891	474.155.914	93,37
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				33.647.665	6,63
TOTAL PATRIMONIO NETO				507.803.579	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	401.296.166	78,71
OTROS VALORES MOBILIARIOS	72.859.748	14,29
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	300.929	0,06
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	31.733.966	6,22
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	1.242	-
OTROS ACTIVOS	3.689.592	0,72
TOTAL	509.881.643	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	18,31
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	11,95
Software para Internet	11,71
Semiconductores para electrónica	6,29
Bancos e instituciones financieras	5,86
Distribución comercial	5,63
Textil	3,80
Electrónica y equipos electrónicos	3,73
Mecánica y maquinaria	3,20
Alimentación y destilerías	2,80
Sociedades de cartera y financieras	2,66
Formación sanitaria y servicios sociales	2,42
Seguros	2,27
Servicios públicos	2,10
Equipos de oficina y ordenadores	2,07
Bienes de consumo	1,68
Tabaco y bebidas alcohólicas	1,30
Construcción y auxiliar de la construcción	1,22
Otros servicios	1,15
Tecnología aeroespacial	0,91
Químicas	0,89
Artes gráficas y edición	0,56
Industria del automóvil	0,45
Transporte	0,28
Minería e industrias pesadas	0,13
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	93,37
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	6,63
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRALIA					
APM Human Services International ltd	3.382.348	AUD	6.748.807	5.115.108	0,69
Total Australia			6.748.807	5.115.108	0,69
BÉLGICA					
Umicore SA ¹	319.189	EUR	13.159.060	10.954.566	1,47
Total Bélgica			13.159.060	10.954.566	1,47
BRASIL					
Atacadao SA	1.164.927	BRL	3.642.691	3.055.581	0,41
MRV Engenharia e Participacoes SA	2.822.301	BRL	4.857.158	3.806.603	0,51
Sendas Distribuidora SA	1.158.548	BRL	4.139.355	4.003.139	0,54
Total Brasil			12.639.204	10.865.323	1,46
CANADÁ					
AbCellera Biologics Inc	386.347	USD	4.550.598	3.667.084	0,49
Brookfield Renewable Corp	453.937	CAD	14.600.792	11.699.459	1,57
Shopify Inc	358.011	USD	16.235.328	11.643.535	1,56
Total Canadá			35.386.718	27.010.078	3,62
ISLAS CAIMÁN					
NU Holdings Ltd ²	1.347.684	USD	7.476.840	5.139.446	0,69
Total Islas Caimán			7.476.840	5.139.446	0,69
CHINA					
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	4.407.300	CNH	3.577.713	3.356.333	0,45
Total China			3.577.713	3.356.333	0,45
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	160.946	DKK	11.144.800	10.814.929	1,45
Novozymes A/S	200.002	DKK	11.267.438	9.464.284	1,27
Orsted AS	307.569	DKK	31.733.405	26.110.339	3,50
Vestas Wind Systems A/S	335.422	DKK	8.354.615	9.115.742	1,22
Total Dinamarca			62.500.258	55.505.294	7,44
FRANCIA					
Schneider Electric SE	132.868	EUR	18.633.203	17.368.505	2,33
Total Francia			18.633.203	17.368.505	2,33

¹ 79.710 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² 205.965 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
LEG Immobilien SE	113.654	EUR	9.218.314	6.916.982	0,93
Sartorius AG	23.279	EUR	9.555.349	8.599.263	1,15
Vonovia SE	106.789	EUR	3.365.612	2.351.494	0,32
Total Alemania			22.139.275	17.867.739	2,40
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	112.771.179	IDR	31.204.578	33.532.385	4,50
Dayamitra Telekomunikasi PT	285.671.600	IDR	13.282.431	13.756.135	1,85
Total Indonesia			44.487.009	47.288.520	6,35
IRLANDA					
STERIS Plc	10.034	USD	1.844.776	1.736.406	0,23
Trane Technologies Plc	12.935	USD	2.158.015	2.037.240	0,27
Total Irlanda			4.002.791	3.773.646	0,50
JAPÓN					
Daikin Industries Ltd	16.600	JPY	2.541.404	2.381.226	0,32
GMO Payment Gateway Inc	52.200	JPY	4.695.467	4.047.942	0,54
M3 Inc	239.100	JPY	11.128.037	6.075.207	0,82
Nidec Corp	126.100	JPY	7.831.578	6.124.193	0,82
Total Japón			26.196.486	18.628.568	2,50
JERSEY					
Aptiv Plc	115.740	USD	12.138.579	10.099.664	1,36
Total Jersey			12.138.579	10.099.664	1,36
PAÍSES BAJOS					
ASML Holding NV	35.089	EUR	18.432.176	17.677.838	2,37
Koninklijke DSM NV	37.009	EUR	5.286.836	4.230.129	0,57
Total Países Bajos			23.719.012	21.907.967	2,94
SUDÁFRICA					
Capitec Bank Holdings Ltd	34.565	ZAR	3.829.488	3.537.690	0,47
Discovery Ltd	1.021.265	ZAR	8.108.680	6.937.163	0,93
Total Sudáfrica			11.938.168	10.474.853	1,40
COREA DEL SUR					
Samsung SDI Co Ltd	19.369	KRW	9.390.727	8.484.085	1,14
Total Corea del Sur			9.390.727	8.484.085	1,14
ESPAÑA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	123.743	EUR	4.540.523	4.472.072	0,60
EDP Renovaveis SA	843.608	EUR	18.746.489	17.361.453	2,33
Total España			23.287.012	21.833.525	2,93

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
SUECIA					
Nibe Industrier AB	847.597	SEK	7.044.214	7.401.097	0,99
Total Suecia			7.044.214	7.401.097	0,99
SUIZA					
Landis+Gyr Group AG	72.381	CHF	4.542.830	4.783.031	0,64
SGS SA	502	CHF	1.194.679	1.093.051	0,15
Total Suiza			5.737.509	5.876.082	0,79
TAIWÁN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.076.000	TWD	18.457.944	14.712.034	1,97
Total Taiwán			18.457.944	14.712.034	1,97
REINO UNIDO					
FDM Group Holdings Plc	240.025	GBP	2.814.140	2.026.290	0,27
Halma Plc	483.919	GBP	13.581.299	10.766.714	1,44
Pearson Plc	663.793	GBP	6.746.812	7.026.744	0,94
RELX Plc	316.533	GBP	8.408.782	8.162.785	1,10
Royalty Pharma Plc	487.681	USD	19.180.638	18.058.705	2,42
Wise Plc	423.579	GBP	3.126.386	2.686.902	0,36
Total Reino Unido			53.858.057	48.728.140	6,53
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
10X Genomics Inc	119.466	USD	9.614.186	4.079.027	0,55
Agilent Technologies Inc	70.307	USD	9.797.079	9.858.461	1,32
Alnylam Pharmaceuticals Inc	69.634	USD	9.786.344	15.505.758	2,08
Autodesk Inc	61.735	USD	11.577.877	10.809.481	1,45
Ball Corp	53.965	USD	3.253.084	2.585.870	0,35
Block Inc	67.167	USD	5.335.868	3.954.813	0,53
Boston Scientific Corp	427.918	USD	17.332.286	18.552.135	2,49
Cable One Inc	3.778	USD	3.192.603	2.519.941	0,34
Coursera Inc	261.984	USD	6.256.729	2.903.978	0,39
Crown Holdings Inc	42.869	USD	3.429.028	3.302.188	0,44
Danaher Corp	57.712	USD	14.955.696	14.352.700	1,93
Deere & Co	42.652	USD	13.190.475	17.135.134	2,30
Dexcom Inc	129.719	USD	11.230.696	13.763.766	1,85
Duolingo Inc	81.387	USD	7.640.081	5.424.275	0,73
Ecolab Inc	46.362	USD	7.854.978	6.323.216	0,85
Encompass Health Corp	131.372	USD	6.981.190	7.362.248	0,99
Enphase Energy Inc	7.997	USD	2.135.018	1.985.369	0,27
Etsy Inc	25.567	USD	3.330.249	2.869.445	0,39
Global Payments Inc	40.111	USD	4.396.398	3.732.794	0,50
Grand Canyon Education Inc	27.645	USD	2.614.341	2.736.913	0,37
Grocery Outlet Holding Corp	260.283	USD	7.585.506	7.118.914	0,96
Illumina Inc	52.028	USD	15.026.785	9.857.167	1,32
Jack Henry & Associates Inc	64.363	USD	11.148.602	10.587.555	1,42
MercadoLibre Inc	27.987	USD	27.776.002	22.191.350	2,98
Moderna Inc	105.238	USD	16.004.065	17.711.735	2,38
NextEra Energy Inc	98.380	USD	7.877.211	7.706.318	1,03

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Palo Alto Networks Inc	16.950	USD	2.788.528	2.216.166	0,30
Peloton Interactive Inc	80.598	USD	4.063.385	599.623	0,08
Quanta Services Inc	33.069	USD	4.747.907	4.415.397	0,59
Remitly Global Inc	60.670	USD	569.004	650.899	0,09
Stride Inc	108.114	USD	3.716.652	3.168.710	0,43
Teladoc Health Inc ¹	112.998	USD	10.078.255	2.504.008	0,34
Tesla Inc	62.361	USD	12.546.988	7.197.591	0,97
Thermo Fisher Scientific Inc	7.896	USD	4.243.568	4.074.255	0,55
Trimble Inc	164.967	USD	9.894.831	7.815.162	1,05
Veeva Systems Inc	47.694	USD	9.156.675	7.211.860	0,97
Xylem Inc	125.335	USD	11.189.172	12.985.047	1,74
Zoetis Inc	41.466	USD	6.671.144	5.693.926	0,76
Zurn Elkay Water Solutions Corp	163.102	USD	4.189.744	3.232.239	0,43
Total Estados Unidos de América			323.178.230	286.695.434	38,51
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			745.696.816	659.086.007	88,46
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			745.696.816	659.086.007	88,46
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS					
1) OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES					
KENIA					
Safaricom Plc	11.097.100	KES	3.147.282	2.034.979	0,27
Total Kenia			3.147.282	2.034.979	0,27
TOTAL OTROS MERCADOS ORGANIZADOS: ACCIONES			3.147.282	2.034.979	0,27
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS			3.147.282	2.034.979	0,27
C) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES					
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Contra Abiomed Inc ²	34.195	USD	-	-	-
Total Estados Unidos de América			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: ACCIONES			-	-	-
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			748.844.098	661.120.986	88,73
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				84.011.106	11,27
TOTAL PATRIMONIO NETO				745.132.092	100,00

¹ 36.153 de esta posición en valores está en préstamo al cierre del ejercicio financiero.

² El precio de este valor ha sido fijado en cero. Derecho de valor contingente (CVR) derivado de la fusión entre Johnson and Johnson y Abiomed con efecto desde el 22 de diciembre de 2022.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	659.086.007	86,31
OTROS VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTROS MERCADOS REGULADOS	2.034.979	0,27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	393.726	0,05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	92.475.508	12,11
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	545	-
OTROS ACTIVOS	9.628.215	1,26
TOTAL	763.618.980	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Software para Internet	13,07
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	11,15
Servicios públicos	10,38
Semiconductores para electrónica	9,93
Mecánica y maquinaria	7,39
Biotecnología	5,70
Bancos e instituciones financieras	4,97
Sociedades de cartera y financieras	3,96
Formación sanitaria y servicios sociales	2,94
Químicas	2,69
Artes gráficas y edición	2,38
Industria del automóvil	2,33
Electrónica y equipos electrónicos	2,33
Servicios medioambientales y reciclado	2,33
Difusión de noticias	2,12
Metales no ferrosos	1,47
Inmobiliarias	1,25
Otros servicios	0,68
Construcción y auxiliar de la construcción	0,51
Grupos industriales privados	0,41
Distribución comercial	0,39
Industria del embalaje y de contenedores	0,35
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	88,73
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	11,27
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	25.709	EUR	1.157.853	1.376.717	0,53
Total Austria			1.157.853	1.376.717	0,53
BERMUDAS					
China Water Affairs Group Ltd	1.778.363	HKD	1.780.028	1.377.033	0,53
Total Bermudas			1.780.028	1.377.033	0,53
CANADÁ					
Ag Growth International Inc	84.384	CAD	2.160.748	2.529.647	0,97
Nutrien Ltd	5.961	USD	428.796	407.901	0,16
Waste Connections Inc	65.092	USD	8.051.720	8.084.887	3,11
West Fraser Timber Co Ltd	8.569	CAD	695.855	579.357	0,22
Total Canadá			11.337.119	11.601.792	4,46
DINAMARCA					
Novozymes A/S	17.606	DKK	1.044.814	833.133	0,32
Orsted AS	26.444	DKK	2.605.616	2.244.901	0,86
Total Dinamarca			3.650.430	3.078.034	1,18
FINLANDIA					
Stora Enso Oyj	69.132	EUR	1.146.361	909.086	0,35
Total Finlandia			1.146.361	909.086	0,35
FRANCIA					
Dassault Systemes SE	64.271	EUR	2.546.447	2.152.757	0,83
Legrand SA	33.144	EUR	2.655.929	2.479.834	0,95
Schneider Electric SE	24.666	EUR	3.413.229	3.224.340	1,24
Veolia Environnement SA	226.298	EUR	5.967.004	5.431.152	2,09
Total Francia			14.582.609	13.288.083	5,11
ALEMANIA					
Infineon Technologies AG	108.267	EUR	3.111.808	3.078.031	1,18
Symrise AG	21.756	EUR	2.311.822	2.211.497	0,85
Total Alemania			5.423.630	5.289.528	2,03

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	28.373	USD	4.030.872	4.172.539	1,60
Johnson Controls International plc	68.736	USD	3.935.072	4.121.906	1,57
Kerry Group Plc	19.097	EUR	1.774.505	1.608.731	0,62
Kingspan Group Plc	35.574	EUR	2.282.286	1.799.333	0,69
Pentair Plc	44.451	USD	2.174.587	1.873.419	0,72
Smurfit Kappa Group Plc	85.515	EUR	3.301.462	2.955.399	1,14
Total Irlanda			17.498.784	16.531.327	6,34
ISRAEL					
ICL Group Ltd	44.888	ILS	410.648	303.363	0,12
Total Israel			410.648	303.363	0,12
JAPÓN					
Keyence Corp	7.700	JPY	3.076.882	2.811.667	1,08
Kurita Water Industries Ltd	8.400	JPY	312.377	325.697	0,13
Shimano Inc	9.300	JPY	1.513.653	1.381.611	0,53
Tokyo Electron Ltd	10.000	JPY	3.584.644	2.761.006	1,06
Total Japón			8.487.556	7.279.981	2,80
JERSEY					
Aptiv Plc	24.741	USD	2.580.630	2.158.941	0,83
Total Jersey			2.580.630	2.158.941	0,83
LUXEMBURGO					
Befesa SA	25.523	EUR	989.368	1.150.066	0,44
Eurofins Scientific SE	32.475	EUR	2.533.151	2.177.774	0,84
Total Luxemburgo			3.522.519	3.327.840	1,28
PAÍSES BAJOS					
Aalberts NV	36.218	EUR	1.675.571	1.312.178	0,50
ASML Holding NV	11.540	EUR	6.131.129	5.813.853	2,23
NXP Semiconductors NV	17.539	USD	2.955.033	2.597.037	1,00
Signify NV	43.226	EUR	1.493.181	1.356.432	0,52
Total Países Bajos			12.254.914	11.079.500	4,25
NORUEGA					
TOMRA Systems ASA	102.479	NOK	1.778.483	1.614.175	0,62
Total Noruega			1.778.483	1.614.175	0,62
COREA DEL SUR					
Coway Co Ltd	71.240	KRW	3.348.714	2.951.522	1,13
Samsung SDI Co Ltd	4.378	KRW	1.963.936	1.917.669	0,74
Total Corea del Sur			5.312.650	4.869.191	1,87

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESPAÑA					
Iberdrola SA	439.754	EUR	4.469.651	4.806.511	1,85
Total España			4.469.651	4.806.511	1,85
SUECIA					
Hexagon AB	109.180	SEK	1.268.242	1.070.180	0,41
Total Suecia			1.268.242	1.070.180	0,41
SUIZA					
Givaudan SA	914	CHF	3.017.358	2.622.351	1,01
Total Suiza			3.017.358	2.622.351	1,01
REINO UNIDO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	54.146	USD	1.538.928	1.314.014	0,50
Biffa Plc	97.052	GBP	403.563	445.645	0,17
Halma Plc	45.494	GBP	1.085.142	1.012.196	0,39
SSE Plc	101.710	GBP	2.032.697	1.962.595	0,75
United Utilities Group Plc	259.443	GBP	3.082.668	2.899.040	1,11
Total Reino Unido			8.142.998	7.633.490	2,92
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
A O Smith Corp	24.082	USD	1.389.103	1.291.594	0,50
Advanced Drainage Systems Inc	17.060	USD	1.571.434	1.310.291	0,50
AECOM	25.742	USD	1.758.925	2.048.506	0,79
American Water Works Co Inc	33.145	USD	4.757.600	4.733.624	1,82
ANSYS Inc	13.309	USD	3.422.928	3.012.716	1,16
Applied Materials Inc	41.887	USD	4.243.215	3.821.931	1,47
Autodesk Inc	12.990	USD	2.619.781	2.274.482	0,87
Ball Corp	34.860	USD	2.405.406	1.670.406	0,64
Cadence Design Systems Inc	21.887	USD	3.274.603	3.294.381	1,27
CEVA Inc	45.846	USD	1.475.581	1.098.843	0,42
Crown Holdings Inc	39.475	USD	3.534.495	3.040.749	1,16
Danaher Corp	19.372	USD	4.928.124	4.817.724	1,85
Darling Ingredients Inc	23.793	USD	1.482.236	1.395.366	0,54
Ecolab Inc	16.180	USD	2.653.241	2.206.756	0,85
Equinix Inc	11.658	USD	7.407.904	7.155.157	2,75
Essential Utilities Inc	61.113	USD	2.709.345	2.733.121	1,05
Evoqua Water Technologies Corp	34.735	USD	1.261.912	1.288.832	0,50
First Solar Inc	5.256	USD	474.536	737.687	0,28
FMC Corp	6.139	USD	656.807	717.870	0,28
Fortune Brands Innovations Inc	24.307	USD	1.546.458	1.300.701	0,50
Graphic Packaging Holding Co	157.302	USD	3.108.387	3.279.428	1,26
International Paper Co	83.843	USD	3.232.245	2.720.528	1,05
LKQ Corp	30.539	USD	1.489.342	1.528.309	0,59
ON Semiconductor Corp	40.589	USD	2.297.971	2.372.018	0,91
Ormat Technologies Inc	23.237	USD	1.809.654	1.882.910	0,72
PTC Inc	19.933	USD	2.170.620	2.241.984	0,86
Republic Services Inc	26.196	USD	3.320.509	3.166.102	1,22

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (cont.)					
Roper Technologies Inc	5.215	USD	2.104.071	2.111.360	0,81
SolarEdge Technologies Inc	19.686	USD	5.020.502	5.225.067	2,01
Synopsys Inc	12.304	USD	3.625.991	3.680.997	1,41
Tetra Tech Inc	10.702	USD	1.426.606	1.455.913	0,56
Trex Co Inc	19.427	USD	1.164.578	770.527	0,30
Trimble Inc	26.000	USD	1.607.253	1.231.726	0,47
Universal Display Corp	7.120	USD	877.144	720.773	0,28
Waste Management Inc	44.193	USD	6.652.324	6.496.133	2,50
Westrock Co	45.401	USD	1.773.499	1.495.712	0,57
Weyerhaeuser Co	98.674	USD	3.217.923	2.866.146	1,10
Xylem Inc	52.880	USD	4.672.875	5.478.511	2,11
Total Estados Unidos de América			103.145.128	98.674.881	37,93
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			210.967.591	198.892.004	76,42
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			210.967.591	198.892.004	76,42
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund ¹	3.725.335	EUR	44.878.855	40.717.913	15,65
Total Luxemburgo			44.878.855	40.717.913	15,65
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			44.878.855	40.717.913	15,65
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			44.878.855	40.717.913	15,65
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			255.846.446	239.609.917	92,07
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				20.639.762	7,93
TOTAL PATRIMONIO NETO				260.249.679	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	198.892.004	76,19
OTROS VALORES MOBILIARIOS	40.717.913	15,60
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	126.667	0,05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17.020.284	6,52
OTROS ACTIVOS	4.292.436	1,64
TOTAL	261.049.304	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Fondos de inversión	15,65
Servicios públicos	13,90
Semiconductores para electrónica	11,09
Servicios medioambientales y reciclado	8,50
Mecánica y maquinaria	7,04
Electrónica y equipos electrónicos	6,80
Software para Internet	6,40
Sociedades de cartera y financieras	4,01
Inmobiliarias	3,85
Químicas	3,43
Productos forestales e industria papelera	3,33
Industria del automóvil	2,45
Construcción y auxiliar de la construcción	1,62
Bienes de consumo	1,57
Empresas farmacéuticas y de cosméticos	0,84
Equipos de oficina y ordenadores	0,79
Industria del embalaje y de contenedores	0,64
Agricultura y pesca	0,16
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	92,07
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	7,93
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: BONOS					
ALEMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.244.801	EUR	2.266.044	2.079.898	9,26
Total Alemania			2.266.044	2.079.898	9,26
TOTAL VALORES COTIZADOS: BONOS			2.266.044	2.079.898	9,26
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			2.266.044	2.079.898	9,26
B) OTROS VALORES MOBILIARIOS					
1) OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN					
LUXEMBURGO					
Schroder GAIA Cat Bond ¹	395	USD	619.952	609.923	2,72
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	11.250	USD	962.346	930.353	4,14
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity ¹	4.747	USD	542.290	524.799	2,34
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	27.205	EUR	2.608.604	2.570.950	11,45
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	2.347	USD	444.623	448.494	2,00
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	6.550	USD	577.863	559.043	2,49
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	10.191	USD	893.081	884.057	3,94
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water ¹	5.096	USD	460.922	453.647	2,02
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	9.305	USD	823.584	797.123	3,54
Schroder ISF EURO Equity ¹	34.898	EUR	2.042.956	2.087.649	9,30
Schroder ISF EURO High Yield ¹	6.969	EUR	1.097.741	1.098.099	4,89
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	24.329	USD	542.290	531.105	2,37
Schroder ISF Global Equity ¹	74.558	USD	3.473.114	3.324.623	14,80
Schroder ISF QEP Global ESG ¹	11.474	USD	1.938.378	1.868.001	8,32
Total Luxemburgo			17.027.744	16.687.866	74,32
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS: FONDOS DE INVERSIÓN			17.027.744	16.687.866	74,32
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			17.027.744	16.687.866	74,32
C) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO					
1) INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO					
BÉLGICA					
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	102.206	EUR	102.070	101.873	0,45
Total Bélgica			102.070	101.873	0,45

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ALEMANIA					
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	549.899	EUR	546.310	546.792	2,43
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	653.064	EUR	646.497	646.037	2,88
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	880.000	EUR	877.767	877.994	3,91
German Treasury Bill 0% 22/03/2023	196.917	EUR	195.858	196.161	0,87
Total Alemania			2.266.432	2.266.984	10,09
ESPAÑA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	147.000	EUR	146.654	146.737	0,65
Total España			146.654	146.737	0,65
REINO UNIDO					
United Kingdom Treasury Bill 0% 06/02/2023	173.632	GBP	196.347	195.117	0,87
Total Reino Unido			196.347	195.117	0,87
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO: LETRAS DEL TESORO			2.711.503	2.710.711	12,06
TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO			2.711.503	2.710.711	12,06
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			22.005.291	21.478.475	95,64
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				978.334	4,36
TOTAL PATRIMONIO NETO				22.456.809	100,00

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	2.079.898	9,07
OTROS VALORES MOBILIARIOS	16.687.866	72,71
INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO	2.710.711	11,81
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	174.655	0,76
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS	41.217	0,18
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	193.786	0,84
MARGEN EN EFFECTIVO POR COBRAR DE LOS INTERMEDIARIOS	501.877	2,19
OTROS ACTIVOS	560.883	2,44
TOTAL	22.950.893	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	74,32
Estados, provincias y municipios	21,32
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	95,64
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	4,36
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
1) CARTERA DE INVERSIONES					
A) VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL					
1) VALORES COTIZADOS: ACCIONES					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	5.846	EUR	244.944	313.053	0,38
Total Austria			244.944	313.053	0,38
BÉLGICA					
Elia Group SA/NV	2.787	EUR	354.362	370.114	0,45
Umicore SA	24.485	EUR	821.720	840.325	1,03
Total Bélgica			1.176.082	1.210.439	1,48
CANADÁ					
Canadian Solar Inc	20.974	USD	674.276	607.258	0,74
DIRTT Environmental Solutions	38.468	CAD	42.399	18.355	0,02
Hydro One Ltd	37.410	CAD	953.465	938.309	1,15
Nano One Materials Corp	9.436	CAD	17.464	15.922	0,02
Northland Power Inc	28.200	CAD	835.437	724.077	0,89
Total Canadá			2.523.041	2.303.921	2,82
ISLAS CAIMÁN					
NIO Inc	24.500	USD	290.573	223.823	0,27
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.114.000	HKD	1.440.908	1.155.482	1,41
Total Islas Caimán			1.731.481	1.379.305	1,68
CHINA					
Flat Glass Group Co Ltd	117.000	HKD	275.140	265.187	0,32
Total China			275.140	265.187	0,32
DINAMARCA					
Cadeler A/S	36.859	NOK	137.158	134.626	0,16
Orsted AS	10.189	DKK	962.593	864.971	1,06
Vestas Wind Systems A/S	105.387	DKK	2.349.119	2.864.094	3,51
Total Dinamarca			3.448.870	3.863.691	4,73
FRANCIA					
Alstom SA	8.377	EUR	196.228	191.163	0,23
Cie Plastic Omnium SA	58.423	EUR	924.081	793.384	0,97
Dassault Systemes SE	5.480	EUR	199.910	183.553	0,22
Faurecia SE	46.337	EUR	725.313	654.742	0,80
Forsee Power SACA	21.266	EUR	66.787	70.816	0,09
Legrand SA	6.176	EUR	454.933	462.088	0,57

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
FRANCE (cont.)					
Neoen SA	20.786	EUR	805.608	781.761	0,96
Nexans SA	13.335	EUR	1.139.283	1.126.141	1,38
Schneider Electric SE	9.962	EUR	1.229.566	1.302.233	1,59
Voltaia SA	29.188	EUR	551.997	497.947	0,61
Total Francia			6.293.706	6.063.828	7,42
ALEMANIA					
Encavis AG	8.249	EUR	158.618	152.483	0,19
Infineon Technologies AG	10.505	EUR	267.157	298.657	0,37
Nemetschek SE	2.376	EUR	124.134	113.311	0,14
Nordex SE	19.236	EUR	168.940	253.915	0,31
RWE AG	45.267	EUR	1.701.929	1.882.654	2,30
Total Alemania			2.420.778	2.701.020	3,31
HONG KONG					
China Everbright Environment Group Ltd	546.000	HKD	262.100	228.761	0,28
Total Hong Kong			262.100	228.761	0,28
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	7.331	USD	990.105	1.078.098	1,32
Greencoat Renewables Plc	1.102.229	EUR	1.291.262	1.251.030	1,53
Johnson Controls International plc	20.026	USD	991.585	1.200.904	1,47
Kingspan Group Plc	8.665	EUR	475.152	438.276	0,54
Linde Plc	1.666	USD	477.757	509.174	0,62
Trane Technologies Plc	897	USD	129.323	141.276	0,17
Total Irlanda			4.355.184	4.618.758	5,65
ITALIA					
Enel SpA	353.384	EUR	1.759.440	1.777.522	2,18
Industrie De Nora SpA	17.043	EUR	242.233	244.397	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	128.907	EUR	940.328	889.458	1,09
Total Italia			2.942.001	2.911.377	3,57
JAPÓN					
Keyence Corp	900	JPY	324.998	328.636	0,40
Total Japón			324.998	328.636	0,40
JERSEY					
Aptiv Plc	9.552	USD	1.000.095	833.523	1,02
Total Jersey			1.000.095	833.523	1,02
PAÍSES BAJOS					
Alfen Beheer BV	9.122	EUR	882.358	768.073	0,94
Ariston Holding NV	42.825	EUR	335.571	411.977	0,50

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
PAÍSES BAJOS (cont.)					
ASM International NV	769	EUR	213.876	181.215	0,22
ASML Holding NV	3.095	EUR	1.491.712	1.559.261	1,91
NXP Semiconductors NV	12.085	USD	1.851.045	1.789.452	2,19
SIF Holding NV	17.725	EUR	198.739	205.610	0,25
Signify NV	20.132	EUR	616.214	631.742	0,77
STMicroelectronics NV	1.748	EUR	56.962	57.675	0,07
Total Países Bajos			5.646.477	5.605.005	6,85
SINGAPUR					
Maxeon Solar Technologies Ltd	5.844	USD	87.536	87.941	0,11
Total Singapur			87.536	87.941	0,11
COREA DEL SUR					
LG Chem Ltd	2.775	KRW	1.208.253	1.234.027	1,51
Samsung SDI Co Ltd	5.344	KRW	2.346.161	2.340.799	2,87
Total Corea del Sur			3.554.414	3.574.826	4,38
ESPAÑA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	19.667	EUR	774.093	710.765	0,87
EDP Renovaveis SA	52.117	EUR	1.194.476	1.072.568	1,31
Iberdrola SA	160.032	EUR	1.652.766	1.749.150	2,14
Red Electrica Corp SA	62.797	EUR	1.100.152	1.021.079	1,25
Total España			4.721.487	4.553.562	5,57
SUECIA					
Nibe Industrier AB	27.095	SEK	226.498	236.590	0,29
OX2 AB	37.567	SEK	270.274	297.119	0,36
Total Suecia			496.772	533.709	0,65
SUIZA					
ABB Ltd	36.049	CHF	950.635	1.024.422	1,25
Gurit Holding AG	3.396	CHF	344.592	309.534	0,38
Landis+Gyr Group AG	18.180	CHF	1.014.430	1.201.358	1,47
Total Suiza			2.309.657	2.535.314	3,10
REINO UNIDO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	17.271	USD	518.735	419.132	0,51
Ilika Plc	24.456	GBP	16.169	6.684	0,01
Johnson Matthey Plc	61.381	GBP	1.431.034	1.471.516	1,80
National Grid Plc	63.721	GBP	744.089	716.334	0,88
Pod Point Group Holdings Plc	80.731	GBP	105.483	55.505	0,07
Saietta Group Plc	54.793	GBP	83.175	36.746	0,05
SSE Plc	41.466	GBP	816.866	800.128	0,98
Total Reino Unido			3.715.551	3.506.045	4,30

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

(expresado en EUR) Descripción	Número/ Valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valoración	% del patri- monio neto
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA					
Albemarle Corp	3.974	USD	899.261	807.497	0,99
Analog Devices Inc	6.774	USD	1.027.935	1.041.123	1,28
ANSYS Inc	1.137	USD	274.797	257.379	0,32
Applied Materials Inc	6.688	USD	624.257	610.239	0,75
Array Technologies Inc	17.269	USD	328.125	312.776	0,38
Autodesk Inc	1.763	USD	329.487	308.692	0,38
BorgWarner Inc	16.237	USD	574.658	612.358	0,75
Cadence Design Systems Inc	1.571	USD	250.624	236.463	0,29
CEVA Inc	18.109	USD	544.978	434.039	0,53
ChargePoint Holdings Inc	20.925	USD	185.900	186.850	0,23
Coherent Corp	6.885	USD	288.782	226.436	0,28
Enphase Energy Inc	3.726	USD	937.900	925.033	1,13
Equinix Inc	482	USD	301.164	295.830	0,36
First Solar Inc	12.316	USD	1.097.516	1.728.568	2,12
FirstEnergy Corp	4.614	USD	174.011	181.318	0,22
Fluence Energy Inc	23.925	USD	295.720	384.459	0,47
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	27.708	USD	882.202	752.380	0,92
Itron Inc	33.924	USD	1.644.488	1.609.980	1,97
Livent Corp	19.513	USD	446.292	363.292	0,45
Marvell Technology Inc	14.075	USD	612.750	488.487	0,60
NextEra Energy Inc	11.438	USD	915.646	895.963	1,10
ON Semiconductor Corp	21.694	USD	1.247.700	1.267.796	1,55
Ormat Technologies Inc	19.242	USD	1.571.437	1.559.192	1,91
Plug Power Inc	64.042	USD	1.042.498	742.281	0,91
PTC Inc	3.117	USD	352.954	350.588	0,43
Quanta Services Inc	2.010	USD	268.843	268.377	0,33
Rivian Automotive Inc	184	USD	5.726	3.177	-
Shoals Technologies Group Inc	22.818	USD	463.618	527.449	0,65
SolarEdge Technologies Inc	11.273	USD	3.044.668	2.992.085	3,66
Stem Inc	68.767	USD	763.720	576.038	0,71
Sunnova Energy International Inc	93.969	USD	1.860.752	1.585.741	1,94
Sunrun Inc	30.474	USD	774.239	685.861	0,84
Synopsys Inc	1.937	USD	612.842	579.494	0,71
Tesla Inc	2.290	USD	461.967	264.308	0,32
TopBuild Corp	651	USD	103.311	95.456	0,12
Trimble Inc	11.866	USD	636.910	562.141	0,69
Universal Display Corp	9.281	USD	981.289	939.535	1,15
Willdan Group Inc	15.224	USD	353.358	254.625	0,31
Wolfspeed Inc	10.490	USD	786.794	678.594	0,83
Total Estados Unidos de América			27.969.119	26.591.900	32,58
TOTAL VALORES COTIZADOS: ACCIONES			75.499.433	74.009.801	90,60
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL			75.499.433	74.009.801	90,60
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			75.499.433	74.009.801	90,60
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS				7.675.053	9,40
TOTAL PATRIMONIO NETO				81.684.854	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cont.)

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS TOTALES

(expresado en EUR) Descripción	Valoración	% total activos
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UN MERCADO OFICIAL	74.009.801	87,74
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OTC	35.751	0,04
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7.933.629	9,40
OTROS ACTIVOS	2.377.562	2,82
TOTAL	84.356.743	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

DESGLOSE ECONÓMICO DE LAS INVERSIONES

(como porcentaje del patrimonio neto)

Sector económico	% del patrimonio neto
Servicios públicos	30,95
Semiconductores para electrónica	18,81
Electrónica y equipos electrónicos	13,89
Sociedades de cartera y financieras	5,10
Industria del automóvil	3,16
Químicas	2,88
Software para Internet	2,72
Bienes de consumo	2,44
Mecánica y maquinaria	2,25
Metales preciosos	1,82
Servicios medioambientales y reciclado	1,31
Inmobiliarias	1,28
Otros servicios	1,27
Construcción y auxiliar de la construcción	1,25
Metales no ferrosos	1,03
Productos forestales e industria papelera	0,28
Varios	0,16
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	90,60
TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS NETOS	9,40
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

US COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Growth	31.957.263	7,89
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	30.449.795	7,52
Eagle Capital US Equity Value Fund	28.662.126	7,08
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	27.933.532	6,90
Wellington US Research Equity Fund	19.572.002	4,84
UnitedHealth Group Inc	10.410.488	2,57
Microsoft Corp	8.259.147	2,04
Tesla Inc	7.688.075	1,90
Amazon.com Inc	7.322.051	1,81
Baker Hughes Co	5.791.166	1,43
Advanced Micro Devices Inc	5.428.734	1,34
Apple Inc	5.307.652	1,31
Morgan Stanley	4.834.854	1,19
Verizon Communications Inc	4.830.217	1,19
McDonald's Corp	4.533.868	1,12
NVIDIA Corp	4.467.675	1,10
Uber Technologies Inc	4.465.618	1,10
Alphabet Inc A	3.974.695	0,98
Pioneer Natural Resources Co	3.836.784	0,95
NextEra Energy Inc	3.827.572	0,95

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	63.724.102	19,67
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	15.895.697	4,91
Amazon.com Inc	7.531.354	2,33
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.392.539	1,97
Wellington US Research Equity Fund	6.134.954	1,89
Microsoft Corp	5.791.069	1,79
Deere & Co	5.720.932	1,77
US Bancorp	5.595.901	1,73
Analog Devices Inc	5.583.310	1,72
GQG Partners US Equity Fund	5.405.217	1,67
Centene Corp	5.147.392	1,59
Northrop Grumman Corp	5.094.312	1,57
Eli Lilly & Co	4.953.727	1,53
Tesla Inc	4.774.377	1,47
Advanced Micro Devices Inc	4.497.872	1,39
Alphabet Inc A	4.392.157	1,36
Marriott International Inc	4.060.017	1,25
Mastercard Inc	4.056.034	1,25
Eaton Corp Plc	4.029.475	1,24
McDonald's Corp	3.807.505	1,18
Apple Inc	3.746.500	1,16
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	3.560.013	1,10
AbbVie Inc	3.396.052	1,05
Bristol-Myers Squibb Co	3.382.322	1,04

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	25.906.558	21,62
Acadian European Equity UCITS	18.601.529	15,52
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	10.744.295	8,96
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.724.269	8,95
Memnon Fund - European	5.334.501	4,45
MFS Meridian Funds - European Research Fund	3.832.669	3,20
Exane Equity Select Europe Cap	2.996.178	2,50
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	1.579.344	1,32
Nestle SA	1.225.895	1,02
Shell Plc	1.223.355	1,02
Exane Equity Select Europe Dis	1.197.562	1,00
Oddo BHF Avenir Europe	1.156.844	0,97
LF Liontrust UK Focus Fund	978.151	0,82
Roche Holding AG	960.564	0,80
Lonza Group AG	856.240	0,71
Allianz SE	828.003	0,69
Pernod Ricard SA	783.404	0,65
CRH Plc	761.086	0,64
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	748.971	0,62
Partners Group Holding AG	727.253	0,61

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Oddo BHF Avenir Europe	23.674.340	16,03
LF Liontrust UK Focus Fund	21.742.276	14,72
Memnon Fund - European	17.649.817	11,95
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	15.329.494	10,38
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	11.443.522	7,75
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	11.157.895	7,55
Exane Equity Select Europe Dis	10.368.901	7,02
MFS Meridian Funds - European Research Fund	8.422.352	5,70
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.565.144	3,09
Exane Equity Select Europe Cap	4.458.600	3,02
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.473.877	2,35
Acadian European Equity UCITS	1.000.000	0,68
Volvo AB	704.696	0,48
Allianz SE	653.342	0,44
Eleva Euroland Selection Fund	650.000	0,44
Holcim AG	637.801	0,43
Carrefour SA	606.052	0,41
Industria de Diseno Textil SA	553.605	0,37
Diageo Plc	499.309	0,34
Credit Agricole SA	460.681	0,31

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

PACIFIC COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares MSCI Australia UCITS ETF	10.480.576	12,60
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	10.093.462	12,13
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	9.933.316	11,94
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	8.583.704	10,32
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	7.652.273	9,20
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	5.441.341	6,54
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	4.128.400	4,96
CSL Ltd	1.468.331	1,77
Murata Manufacturing Co Ltd	1.219.768	1,47
Insurance Australia Group Ltd	1.137.283	1,37
Kao Corp	1.119.048	1,35
AGC Inc	1.048.679	1,26
Daiichi Sankyo Co Ltd	1.031.691	1,24
Infosys Ltd	1.000.218	1,20
FANUC Corp	782.580	0,94
Wuxi Biologics Cayman Inc	780.160	0,94
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	746.950	0,90
Westpac Banking Corp	686.719	0,83
Largan Precision Co Ltd	674.302	0,81
Nitori Holdings Co Ltd	626.458	0,75

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	9.395.844	15,96
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	5.815.841	9,88
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	5.207.165	8,84
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	5.121.307	8,70
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	4.465.537	7,59
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	3.549.757	6,03
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	3.211.057	5,45
iShares MSCI Australia UCITS ETF	1.848.104	3,14
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	1.744.086	2,96
Toyota Motor Corp	1.296.449	2,20
Delta Electronics Inc	966.982	1,64
Bank Central Asia Tbk PT	895.469	1,52
Yum China Holdings Inc	691.395	1,17
Kadokawa Corp	691.156	1,17
Macquarie Group Ltd	682.730	1,16
Maruti Suzuki India Ltd	665.887	1,13
Ryohin Keikaku Co Ltd	633.458	1,08
Samsung Electronics Co Ltd	606.824	1,03
Kansai Paint Co Ltd	558.121	0,95
Hoya Corp	551.732	0,94

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Redwheel Global Emerging Markets Fund	51.985.218	25,23
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	51.171.179	24,83
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	39.501.702	19,17
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	18.385.796	8,92
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	5.690.881	2,76
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	5.520.165	2,68
Alibaba Group Holding Ltd	2.520.763	1,22
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	2.495.749	1,21
Housing Development Finance Corp Ltd	1.622.703	0,79
KGHM Polska Miedz SA	1.579.638	0,77
Mahindra & Mahindra Ltd	1.563.921	0,76
SK Telecom Co Ltd	1.496.840	0,73
Naspers Ltd	1.406.375	0,68
LG Energy Solution Ltd	1.278.331	0,62
Vipshop Holdings Ltd	1.189.353	0,58
Infosys Ltd	1.089.109	0,53
Emaar Properties PJSC	1.027.072	0,50
Macronix International Co Ltd	977.505	0,47
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	941.946	0,46
Sendas Distribuidora SA	939.785	0,46

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	50.077.450	27,07
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	44.552.532	24,08
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	41.431.124	22,39
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	11.046.260	5,97
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	5.992.559	3,24
Redwheel Global Emerging Markets Fund	5.507.741	2,98
China Merchants Bank Co Ltd	2.232.783	1,21
Grasim Industries Ltd	2.070.965	1,12
Cosan SA	1.574.271	0,85
ENN Energy Holdings Ltd	1.394.915	0,75
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.346.473	0,73
China Petroleum & Chemical Corp	1.315.008	0,71
China Mobile Ltd	1.226.709	0,66
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.110.137	0,60
Marfrig Global Foods SA	1.054.419	0,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.017.943	0,55
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	984.360	0,53
Kunlun Energy Co Ltd	954.611	0,52
Tencent Holdings Ltd	867.316	0,47
KOC Holding AS	716.370	0,39

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EURO FIXED INCOME

Compras Valor	Coste	% de compras totales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	80.279.369	3,02
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	60.034.920	2,26
Westpac Securities NZ Ltd/London 1.777% 14/01/2026 EMTN	37.160.000	1,40
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.714.844	1,27
European Union 0.8% 04/07/2025	31.480.470	1,18
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	27.691.967	1,04
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	25.685.483	0,97
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	25.657.018	0,97
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2023	25.211.100	0,95
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	24.328.550	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	22.764.870	0,86
BNP Paribas SA 0.25% 13/04/2027 EMTN	22.595.832	0,85
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/04/2027 EMTN	22.499.416	0,85
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	21.600.000	0,81
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	21.127.099	0,79
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	20.922.270	0,79
Slovenia Government Bond 0% 13/02/2026	20.561.768	0,77
European Union 2% 04/10/2027 EMTN	19.694.774	0,74
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	19.625.254	0,74
Bank of New Zealand 2.552% 29/06/2027 EMTN	19.600.000	0,74

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	72.026.971	2,00
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	48.562.410	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	40.008.004	1,11
Westpac Securities NZ Ltd/London 1.777% 14/01/2026 EMTN	36.880.493	1,02
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	35.017.845	0,97
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	34.990.420	0,97
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	27.637.670	0,77
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	25.736.143	0,71
German Treasury Bill 0% 14/12/2022	25.123.303	0,70
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	24.984.070	0,69
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2023	24.952.800	0,69
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	24.573.507	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 30/01/2024	24.536.570	0,68
European Union 0.8% 04/07/2025	24.481.973	0,68
Miravet Sarl - Compartment 2020-1 2.758% 26/05/2065	24.202.788	0,67
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	23.482.321	0,65
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	23.366.938	0,65
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	22.590.955	0,63
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/04/2027 EMTN	22.497.637	0,62
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	22.040.102	0,61

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	25.412.780	4,29
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	13.995.678	2,36
Carestream Health Inc 11.8581% 26/09/2027	10.005.099	1,69
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	8.197.107	1,38
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	6.193.291	1,05
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.510.677	0,93
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5.259.993	0,89
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.045.637	0,85
T-Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2031	4.937.881	0,83
Envision Healthcare Corp % 31/03/2027	4.571.115	0,77
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	4.437.281	0,75
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	4.394.675	0,74
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	4.225.038	0,71
Apple Inc 2.65% 11/05/2050	4.119.374	0,70
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	3.896.398	0,66
Avaya Inc 8% 15/12/2027	3.892.427	0,66
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	3.844.528	0,65
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	3.840.145	0,65
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	3.725.799	0,63
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	3.609.101	0,61

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	17.385.440	2,64
Syniverse Holdings LLC/DE 9.7331% 03/09/2023	10.832.041	1,64
Carestream Health Inc 9.5064% 05/05/2023	10.669.642	1,62
Envision Healthcare Corp 8.5384% 10/10/2025	8.078.216	1,22
KME SE 6.75% 01/02/2023	5.566.869	0,84
Amh New Finance	5.148.849	0,78
Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc 9% 15/02/2025	5.010.885	0,76
Saracen Development LLC 14% 15/10/2025	4.954.791	0,75
Mountain Province Diamonds Inc 8% 15/12/2022	4.911.490	0,74
Cenveo Frn 21-23/06/2026 /TI	4.449.838	0,67
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	4.204.801	0,64
Barclays Plc 7.75% / perpetual	4.185.096	0,63
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024	4.167.054	0,63
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.75% 15/04/2025	4.017.466	0,61
Team Health Holdings Inc 7.1139% 06/02/2024	3.872.448	0,59
Tenneco Inc 5.125% 15/04/2029	3.775.200	0,57
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	3.662.803	0,56
Crystal Almond SARL 4.25% 15/10/2024	3.610.736	0,55
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	3.551.474	0,54
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/05/2025	3.174.216	0,48

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Compras Valor	Coste	% de compras totales
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	52.207.563	9,58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	48.248.706	8,86
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	34.233.757	6,28
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	33.502.049	6,15
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	29.336.749	5,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.5% 01/11/2027	29.334.418	5,39
iShares Physical Gold ETC / perpetual	27.259.342	5,00
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	24.942.246	4,58
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	24.916.819	4,57
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	24.885.718	4,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2022	17.685.840	3,25
Flossbach von Storch Bond Opportunities	17.678.585	3,25
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	17.228.023	3,16
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	17.037.221	3,13
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	16.656.206	3,06
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	16.501.928	3,03
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	12.507.505	2,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	9.073.102	1,67
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	7.003.127	1,29
Apple Inc	3.648.091	0,67

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.879.307	9,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	47.945.890	7,23
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	40.399.203	6,09
Lyxor MSCI World UCITS ETF	39.200.090	5,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	32.945.641	4,97
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	32.146.841	4,85
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	31.508.932	4,75
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	29.475.183	4,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.5% 01/11/2027	26.669.511	4,02
iShares China CNY Bond UCITS ETF	20.972.184	3,16
Kempen Global High Dividend Fund NV	20.646.884	3,11
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	18.601.551	2,80
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	17.975.536	2,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2022	17.692.743	2,67
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	17.545.146	2,65
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	16.046.588	2,42
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	16.019.815	2,42
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	15.802.930	2,38
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	14.896.157	2,25
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	13.767.387	2,08
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	12.324.566	1,86
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	9.888.501	1,49
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	9.127.450	1,38
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	9.098.371	1,37
Flossbach von Storch Bond Opportunities	7.047.724	1,06
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.844.033	1,03

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	26.346.035	15,13
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	18.862.427	10,83
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	18.750.865	10,77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	13.509.421	7,76
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	13.269.238	7,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	11.284.456	6,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	10.944.006	6,28
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	8.216.000	4,72
iShares Physical Gold ETC / perpetual	7.577.382	4,35
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.755.850	1,01
Apple Inc	1.690.538	0,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	1.338.492	0,77
Microsoft Corp	1.319.447	0,76
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.147.622	0,66
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.055.081	0,61
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	795.168	0,46
Amazon.com Inc	628.153	0,36
UnitedHealth Group Inc	501.312	0,29
Alphabet Inc A	460.337	0,26
Alphabet Inc C	441.837	0,25

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Wellington Global Research Equity Fund	19.590.823	11,64
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	19.556.103	11,62
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	15.040.003	8,94
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	12.503.907	7,43
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	12.266.821	7,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	10.831.401	6,44
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.349.928	6,15
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	9.154.869	5,44
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	9.082.533	5,40
iShares China CNY Bond UCITS ETF	8.408.248	5,00
Lazard Convertible Global - SHS -AD	7.604.279	4,52
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	5.048.829	3,00
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	4.624.594	2,75
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	4.565.339	2,71
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	4.534.254	2,69
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	3.305.763	1,96
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.201.508	1,90
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	3.091.034	1,84
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	2.255.175	1,34
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	1.867.521	1,11

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Trojan Global Income Fund	55.497.379	7,15
Redwheel Global Equity Income Fund	55.209.918	7,11
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	43.739.387	5,64
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	33.471.140	4,31
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	30.293.928	3,90
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	26.314.780	3,39
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	14.318.136	1,84
Redwheel Global Emerging Markets Fund	12.643.376	1,63
Intermede Global Equity Master Fund	10.545.960	1,36
Sanofi	9.824.207	1,27
Catalent Inc	9.497.530	1,22
Kerry Group Plc	8.699.263	1,12
Carrefour SA	8.690.543	1,12
Roche Holding AG	8.243.459	1,06
British American Tobacco Plc	8.211.855	1,06
DCC Plc	8.027.203	1,03
CRH Plc	7.900.988	1,02
Amazon.com Inc	7.647.252	0,99
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.109.979	0,92
Cellnex Telecom SA	6.868.481	0,88

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	89.843.757	11,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	35.266.938	4,44
Schroder ISF Global Equity Alpha	33.983.235	4,28
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	29.153.108	3,67
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	29.134.740	3,67
Memnon Fund - European	24.254.720	3,05
Redwheel Global Emerging Markets Fund	20.816.652	2,62
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	17.092.967	2,15
MFS Meridian Funds - European Research Fund	16.692.242	2,10
Trojan Global Income Fund	15.396.297	1,94
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	14.648.755	1,84
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	13.639.626	1,72
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	9.880.145	1,24
Carrefour SA	9.405.433	1,18
CRH Plc	8.440.003	1,06
Intermede Global Equity Master Fund	7.333.779	0,92
Horizon Therapeutics Plc	7.315.781	0,92
Cellnex Telecom SA	7.108.527	0,89
Sanofi	6.368.024	0,80
Microsoft Corp	6.078.952	0,77

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	882.168.805	16,34
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund	362.080.335	6,71
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	349.425.849	6,47
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	344.775.952	6,39
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	255.105.264	4,72
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	220.634.405	4,09
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	217.102.939	4,02
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	190.763.909	3,53
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF	180.794.576	3,35
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	112.927.519	2,09
iShares MSCI China A UCITS ETF	100.866.539	1,87
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	100.174.051	1,86
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	92.270.381	1,71
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	79.108.950	1,47
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	76.156.988	1,41
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	72.100.680	1,34
iShares MSCI Brazil UCITS ETF DE	68.798.443	1,27
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	51.472.074	0,95
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	48.648.352	0,90
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	47.987.708	0,89

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	352.939.384	8,60
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	261.359.712	6,37
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	244.731.072	5,96
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	215.599.880	5,25
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	187.295.796	4,56
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	172.428.374	4,20
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	153.819.027	3,75
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	94.614.863	2,30
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	94.402.752	2,30
iShares MSCI China A UCITS ETF	87.179.100	2,12
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	82.836.598	2,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	79.469.339	1,94
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	74.220.706	1,81
iShares MSCI Brazil UCITS ETF DE	62.086.710	1,51
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	61.152.964	1,49
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	54.026.787	1,32
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	47.271.497	1,15
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	43.306.149	1,05
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	36.815.424	0,90
Amazon.com Inc	28.033.935	0,68

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Compras¹		
Valor	Coste	% de compras totales
Redwheel Global Emerging Markets Fund	18.906.047	17,34
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	15.399.167	14,12
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	14.472.683	13,26
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8.601.935	7,88
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	8.272.126	7,58
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	5.883.315	5,39
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5.839.381	5,35
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	4.919.432	4,51
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	4.723.880	4,33
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	4.612.091	4,23
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	4.565.910	4,18
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	4.163.003	3,82
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	3.985.406	3,65
iShares Physical Gold ETC / perpetual	3.333.106	3,05
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	1.430.985	1,31

Ventas²		
Valor	Producto	% de ventas totales
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	18.143.237	16,00
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	17.888.132	15,78
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	17.010.489	15,01
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	13.395.885	11,82
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	13.251.495	11,69
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	13.148.931	11,60
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	9.682.705	8,54
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	7.468.133	6,59
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	2.113.953	1,86
Redwheel Global Emerging Markets Fund	919.067	0,81
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	338.927	0,30

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

(expresado en EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Compras			
Valor		Coste	% de compras totales
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031		100.085.272	6,69
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund		93.658.305	6,26
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029		87.210.365	5,83
iShares Global Infrastructure UCITS ETF		56.825.302	3,80
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF		51.799.466	3,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2022		49.913.600	3,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023		49.863.453	3,33
iShares Physical Gold ETC / perpetual		38.853.445	2,60
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF		36.030.387	2,41
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026		31.999.365	2,14
Spain Letras del Tesoro 0% 09/12/2022		29.973.981	2,00
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023		29.838.188	1,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023		24.914.491	1,66
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023		24.910.690	1,66
Flossbach von Storch Bond Opportunities		22.333.300	1,49
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023		19.960.329	1,33
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF		16.315.737	1,09
Microsoft Corp		11.542.738	0,77
Apple Inc		10.543.657	0,70
Sanofi		10.145.959	0,68

Ventas			
Valor		Producto	% de ventas totales
Lyxor MSCI World UCITS ETF		143.200.430	8,28
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund		90.670.186	5,24
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF		88.758.431	5,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027		87.239.662	5,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF		78.865.814	4,56
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025		77.115.438	4,46
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund		64.719.471	3,74
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund		63.925.263	3,70
Kempen Global High Dividend Fund NV		57.890.855	3,35
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2022		50.000.000	2,89
Memnon Fund - European		43.863.716	2,54
Lazard Convertible Global - SHS -AD		43.532.826	2,52
iShares China CNY Bond UCITS ETF		37.298.426	2,16
Spain Letras del Tesoro 0% 09/12/2022		30.000.000	1,73
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity		23.815.705	1,38
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC		22.778.521	1,32
iShares Global Infrastructure UCITS ETF		22.178.675	1,28
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund		15.032.565	0,87
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund		13.098.625	0,76
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		11.272.053	0,65

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	45.299.873	14,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	33.954.922	10,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	29.878.296	9,36
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	29.052.627	9,10
Jupiter JGF - Dynamic Bond	23.524.527	7,37
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.936.890	6,56
Lyxor Russell 1000 Growth UCITS ETF	17.184.379	5,38
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	16.023.315	5,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	12.099.300	3,79
iShares Physical Gold ETC / perpetual	10.948.783	3,43
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	10.363.855	3,25
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	5.838.600	1,83
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	4.444.839	1,39
Apple Inc	2.478.355	0,78
Microsoft Corp	1.886.666	0,59
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.805.203	0,57
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.542.574	0,48
Amazon.com Inc	921.074	0,29
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	917.841	0,29
Alphabet Inc A	689.237	0,22

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	32.417.382	10,76
Wellington Global Research Equity Fund	28.446.139	9,44
Memnon Fund - European	23.440.569	7,78
PIMCO GIS Euro Bond Fund	23.350.137	7,75
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	21.219.764	7,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	19.830.390	6,58
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	16.562.384	5,50
iShares Global Water UCITS ETF	13.494.919	4,48
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	13.426.814	4,46
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.503.531	4,15
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	12.413.709	4,12
iShares China CNY Bond UCITS ETF	12.202.399	4,05
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	11.993.454	3,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	11.537.897	3,83
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	10.266.324	3,41
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	9.597.400	3,19
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	6.573.471	2,18
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	6.403.671	2,13
Lyxor Russell 1000 Growth UCITS ETF	4.263.055	1,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	3.301.171	1,10

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Compras Valor	Coste	% de compras totales
ATLAS Global Infrastructure Fund	29.376.150	11,65
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	27.178.333	10,78
Wellington Enduring Assets Fund	27.136.000	10,77
American Tower Corp	15.635.275	6,20
GFL Environmental Inc	14.618.395	5,80
China Gas Holdings Ltd	11.064.806	4,39
SBA Communications Corp	10.188.308	4,04
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	9.720.720	3,86
Crown Castle Inc	7.005.705	2,78
NextEra Energy Inc	5.568.328	2,21
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	5.297.825	2,10
Targa Resources Corp	4.345.151	1,72
Canadian Pacific Railway Ltd	4.325.701	1,72
Vinci SA	4.300.839	1,71
Cheniere Energy Inc	3.961.720	1,57
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	3.829.398	1,52
Union Pacific Corp	3.656.436	1,45
Williams Cos Inc	3.525.731	1,40
CSX Corp	3.499.984	1,39
TC Energy Corp	3.491.130	1,38
Pennon Group Plc	3.339.921	1,32
American Electric Power Co Inc	3.288.152	1,30
Severn Trent Plc	3.274.148	1,30
PG&E Corp	2.921.407	1,16
Entergy Corp	2.824.257	1,12
Aena SME SA	2.710.663	1,08

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Crown Castle Inc	12.355.349	6,36
American Tower Corp	10.047.975	5,17
ATLAS Global Infrastructure Fund	9.173.367	4,72
SBA Communications Corp	9.171.383	4,72
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	8.264.664	4,26
Cheniere Energy Inc	7.631.362	3,93
NextEra Energy Inc	7.281.748	3,75
Williams Cos Inc	7.207.617	3,71
Targa Resources Corp	7.123.733	3,67
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	6.999.594	3,60
TC Energy Corp	6.411.098	3,30
China Gas Holdings Ltd	5.797.820	2,99
Atlantia SpA	5.156.823	2,66
Duke Energy Corp	4.014.358	2,07
ONEOK Inc	3.884.906	2,00
Gibson Energy Inc	3.795.430	1,95
Southern Co	3.583.022	1,85
Aena SME SA	3.553.631	1,83
Exelon Corp	3.402.073	1,75
Union Pacific Corp	3.266.955	1,68
Transurban Group	3.188.402	1,64
Vinci SA	2.932.306	1,51
Iberdrola SA	2.894.234	1,49
EDP Renovaveis SA	2.854.108	1,47
Getlink SE	2.823.660	1,45
Orsted AS	2.516.674	1,30
Zhejiang Expressway Co Ltd	2.470.725	1,27
Sempra Energy	2.419.424	1,25
American Water Works Co Inc	2.312.724	1,19
Enbridge Inc	1.963.384	1,01
Enel SpA	1.946.197	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	16.638.459	38,91
Lazard Convertible Global - AD H EUR	7.272.099	17,01
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	6.784.584	15,87
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	4.805.033	11,24
Lazard Convertible Global - PC H USD	3.589.977	8,40
Schroder ISF Global Convertible Bond	2.760.165	6,45
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	908.552	2,12

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	24.443.190	27,46
Schroder ISF Global Convertible Bond	14.077.881	15,81
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	13.492.197	15,16
Lazard Convertible Global - PC H USD	11.861.586	13,32
NN L Global Convertible Opportunities	11.536.125	12,96
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	7.152.840	8,04
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	6.456.015	7,25

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

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
Carmignac Patrimoine	42.148.657	29,64
Carmignac Investissement	25.733.516	18,09
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	19.324.415	13,59
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	11.705.140	8,23
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	10.375.144	7,30
iShares Gold Producers UCITS ETF	6.713.025	4,72
Carmignac Emergents	6.573.668	4,62
Carmignac Portfolio Credit	5.509.616	3,87
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	4.293.161	3,02
Carmignac Portfolio - Patrimoine	2.916.292	2,05
Carmignac Portfolio - EM Debt	2.511.238	1,77
Carmignac Long-Short European Equities	1.839.269	1,29
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	1.106.431	0,78
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	1.086.856	0,76
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	384.312	0,27

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	27.600.630	15,95
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	26.915.168	15,56
Carmignac Investissement	24.063.893	13,91
Carmignac Portfolio Credit	23.196.158	13,41
Carmignac Emergents	14.810.239	8,56
Carmignac Portfolio - Patrimoine	8.908.636	5,15
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	8.734.253	5,05
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	8.634.599	4,99
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	7.468.044	4,32
Carmignac Long-Short European Equities	5.959.249	3,44
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	4.971.991	2,88
iShares Gold Producers UCITS ETF	4.760.676	2,75
Carmignac Portfolio - EM Debt	3.811.479	2,20
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	1.960.374	1,13
Carmignac Patrimoine	1.218.823	0,70

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

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	205.078.708	10,39
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	188.289.043	9,54
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	171.996.558	8,72
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	97.039.210	4,92
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	92.264.525	4,68
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	86.534.779	4,38
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund	74.037.332	3,75
Invesco Pan European High Income Fund	70.385.656	3,57
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	68.881.065	3,49
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	67.050.247	3,40
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	63.440.029	3,21
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	61.940.233	3,14
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042	54.149.301	2,74
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	50.901.072	2,58
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	47.496.149	2,41
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	41.616.674	2,11
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	35.303.872	1,79
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.125% 15/11/2032	30.831.577	1,56
Invesco Pan European Equity Fund	30.397.884	1,54
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	28.854.213	1,46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	27.995.104	1,42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053	24.181.541	1,23
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	23.168.699	1,17
United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/10/2024	20.143.301	1,02

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	195.168.175	9,46
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	194.713.289	9,44
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	171.615.349	8,32
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	163.322.830	7,92
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	123.322.579	5,98
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	111.952.015	5,43
Invesco Pan European High Income Fund	106.007.456	5,14
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	97.514.026	4,73
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	83.621.276	4,05
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	76.043.049	3,69
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	75.803.591	3,67
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund	73.846.294	3,58
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	54.392.892	2,64
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST	54.222.819	2,63
Invesco Euro Bond Fund	50.296.000	2,44
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	48.768.006	2,36
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	36.592.325	1,77
Invesco Belt and Road Debt Fund	33.124.961	1,61
Invesco Funds - India Bond Fund	30.377.640	1,47
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	29.728.578	1,44
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.125% 15/11/2032	23.950.067	1,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	20.659.012	1,00
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	20.632.758	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	17.142.495	11,52
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	16.768.166	11,26
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	14.895.941	10,01
Memnon Fund - European	13.221.307	8,88
Wellington Global Research Equity Fund	11.536.333	7,75
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	7.897.990	5,31
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	7.164.804	4,81
Robeco Sustainable Global Stars Equities	5.590.131	3,76
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	4.320.904	2,90
Cheniere Energy Inc	2.158.402	1,45
Advanced Micro Devices Inc	2.002.860	1,35
RELX Plc	1.978.459	1,33
Crown Holdings Inc	1.926.325	1,29
Allianz SE	1.885.830	1,27
AutoZone Inc	1.882.423	1,26
Capital One Financial Corp	1.630.895	1,10
Haleon Plc	1.576.291	1,06
Check Point Software Technologies Ltd	1.553.356	1,04
Home Depot Inc	1.541.743	1,04
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD	1.520.196	1,02
Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	36.831.595	36,26
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	11.866.015	11,68
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	7.454.008	7,34
AMUNDI MSCI UK IMI SRI PAB ETF	6.449.788	6,35
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	3.010.991	2,96
Memnon Fund - European	2.113.683	2,08
Bank of America Corp	1.798.687	1,77
Cheniere Energy Inc	1.796.924	1,77
Advance Auto Parts Inc	1.771.024	1,74
AGCO Corp	1.588.256	1,56
Koninklijke DSM NV	1.502.240	1,48
Micron Technology Inc	1.499.614	1,48
Sensata Technologies Holding Plc	1.468.747	1,45
Elevance Health Inc	1.376.911	1,36
Nasdaq Inc	1.350.763	1,33
Sandvik AB	1.122.591	1,11
Texas Instruments Inc	1.117.592	1,10
Eli Lilly & Co	1.078.632	1,06
AstraZeneca Plc	1.071.673	1,05
Capital One Financial Corp	1.036.690	1,02
Marsh & McLennan Cos Inc	1.015.865	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
France Treasury Bill BTF 0% 24/08/2022	46.612.935	8,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2022	30.087.098	5,47
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	19.024.970	3,46
Credit Suisse Group AG 9.75% / perpetual	10.480.183	1,91
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	10.000.700	1,82
M&T Bank Corp	9.904.106	1,80
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	9.821.679	1,79
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	9.689.332	1,76
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	9.116.186	1,66
Allianz SE	9.024.958	1,64
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	7.972.320	1,45
Wells Fargo & Co	7.604.547	1,38
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	7.573.164	1,38
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.515.548	1,37
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.184.016	1,31
Webster Financial Corp	7.180.781	1,31
JPMorgan Chase & Co	7.058.313	1,28
Carlyle Group Inc	6.942.985	1,26
Comerica Inc	6.762.717	1,23
KeyCorp 4.789% 01/06/2033	6.728.181	1,22
Barclays Plc 8.875% / perpetual	6.299.347	1,15
Lloyds Banking Group Plc 3.75% 18/03/2028	6.109.515	1,11
Citizens Financial Group Inc	6.052.819	1,10
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	5.807.482	1,06
BNP Paribas SA 9.25%	5.783.517	1,05
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	5.738.195	1,04
Charles Schwab Corp 5% / perpetual	5.511.633	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
France Treasury Bill BTF 0% 24/08/2022	46.557.486	9,88
France Treasury Bill BTF 0% 06/04/2022	46.500.000	9,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2022	30.040.715	6,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2022	28.000.000	5,94
NatWest Group Plc N.A.%	21.255.055	4,51
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	14.840.782	3,15
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	11.698.296	2,48
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	10.448.362	2,22
Manulife Financial Corp	10.015.518	2,13
Credit Agricole SA	9.523.693	2,02
Banco BPM SpA 2.5% 21/06/2024 EMTN	8.935.654	1,90
Citigroup Inc	8.236.600	1,75
JPMorgan Chase & Co	7.912.103	1,68
Allianz SE	7.867.418	1,67
Credit Suisse Group AG 9.75% / perpetual	7.761.725	1,65
UBS Group AG	7.723.844	1,64
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	7.631.862	1,62
KeyCorp 4.789% 01/06/2033	7.041.160	1,49
Commerzbank AG	6.413.317	1,36
Equitable Holdings Inc	6.028.473	1,28
Lloyds Banking Group Plc 3.75% 18/03/2028	6.022.423	1,28
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	5.863.837	1,24
Charles Schwab Corp 5% / perpetual	5.540.216	1,18
M&T Bank Corp	5.390.645	1,14
Voya Financial Inc	5.238.902	1,11
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	5.219.435	1,11
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.147.931	1,09
Banco Santander SA 6.75%	5.084.375	1,08
HSBC Holdings Plc	4.966.206	1,05
NatWest Group Plc 3.619% 29/03/2029 EMTN	4.958.939	1,05
United States Treasury Bill 0% 06/10/2022	4.708.194	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EQUILIBRIUM

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	14.942.998	11,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	7.860.360	5,98
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	6.221.261	4,73
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	6.023.896	4,58
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	5.046.035	3,84
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	4.976.890	3,79
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	4.659.441	3,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	4.497.619	3,42
iShares Physical Gold ETC / perpetual	3.344.342	2,54
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2024	3.088.125	2,35
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	2.990.971	2,27
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2.890.009	2,20
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.760.150	2,10
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/10/2022	2.681.470	2,04
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.551.471	1,94
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.303.233	1,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.239.532	1,70
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	1.895.100	1,44
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	1.648.457	1,25
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	1.384.391	1,05
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1.380.933	1,05
Lazard Convertible Global - SHS -AD	1.322.670	1,01

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Lazard Convertible Global - SHS -AD	10.452.496	6,57
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	9.911.070	6,23
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/07/2023	8.984.878	5,65
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	7.313.844	4,60
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	5.990.066	3,77
United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	5.981.612	3,76
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	5.886.737	3,70
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	5.776.669	3,63
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	5.616.421	3,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	4.894.345	3,08
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	4.741.957	2,98
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	3.816.196	2,40
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	3.557.667	2,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	3.463.269	2,18
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	3.412.695	2,15
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	3.223.287	2,03
United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	3.060.158	1,92
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/10/2022	2.831.222	1,78
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	2.823.914	1,78
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.788.920	1,75
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	2.160.493	1,36
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	1.865.837	1,17
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	1.826.306	1,15
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	1.592.044	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	30.312.142	18,44
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	23.135.675	14,07
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-IC-CAP	19.948.940	12,13
Fidelity Funds - ASEAN Fund	18.835.151	11,45
Fidelity Funds - China Consumer Fund	12.519.523	7,61
Fidelity Funds - China High Yield Fund	12.479.692	7,59
Fidelity Funds - China Focus Fund	11.365.936	6,91
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	10.921.877	6,64
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	7.571.256	4,60
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	7.272.826	4,42
iShares China CNY Bond UCITS ETF	5.082.452	3,09
Fidelity Funds - Sustainable US Dollar Cash Fund	4.384.059	2,67
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	632.245	0,38

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	41.081.764	22,42
Fidelity Funds - China High Yield Fund	23.237.624	12,68
Fidelity Funds - China Consumer Fund	17.277.609	9,43
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	17.071.735	9,32
Fidelity Funds - Singapore Fund	14.762.278	8,06
Fidelity Funds - ASEAN Fund	11.127.470	6,07
Fidelity Funds - China Focus Fund	11.003.622	6,01
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	10.913.105	5,96
iShares China CNY Bond UCITS ETF	10.772.581	5,88
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	9.044.076	4,94
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	5.833.567	3,18
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-IC-CAP	5.251.496	2,87
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	2.644.315	1,44
Fidelity Funds - Sustainable US Dollar Cash Fund	1.745.820	0,95
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	1.450.542	0,79

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

(expresado en EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	19.059.920	14,80
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	17.370.275	13,49
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	14.297.566	11,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	12.832.928	9,96
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	12.667.866	9,83
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	12.323.304	9,57
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	11.954.399	9,28
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	9.984.068	7,75
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	7.374.482	5,73
iShares Physical Gold ETC / perpetual	4.900.713	3,80
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	2.627.053	2,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.779.965	1,38
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	922.159	0,72
Memnon Fund - European	408.969	0,32
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	247.425	0,19
Exane Equity Select Europe Dis	55.812	0,04

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
Exane Equity Select Europe Dis	17.162.020	12,35
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	16.784.198	12,09
LF Liontrust UK Focus Fund	11.572.699	8,33
Lyxor MSCI World UCITS ETF	10.305.047	7,42
Memnon Fund - European	9.162.015	6,60
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	9.084.339	6,54
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	9.039.309	6,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	8.964.070	6,46
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	8.777.265	6,32
Oddo BHF Avenir Europe	8.640.365	6,22
DWS Invest Euro High Yield Corporates	7.770.525	5,60
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	6.862.026	4,94
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	6.789.747	4,89
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	3.051.120	2,20
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	2.664.886	1,92
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1.541.708	1,11
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	691.147	0,50

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

(expresado en EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Compras¹

Valor	Coste	% de compras totales
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	18.793.821	13,61
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	14.938.405	10,81
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	12.823.479	9,28
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	12.342.766	8,93
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	12.214.636	8,84
United States Treasury Bill 0% 08/12/2022	12.183.709	8,82
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	11.226.737	8,12
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	8.165.679	5,91
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	8.044.690	5,82
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.616.003	4,06
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.558.541	4,02
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	4.700.306	3,40
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	3.987.012	2,88
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.070.743	1,50
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.947.433	1,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.697.347	1,23
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.552.416	1,12
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	296.225	0,21
SPDR S&P 500 UCITS ETF	43.422	0,03

Ventas²

Valor	Producto	% de ventas totales
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	19.464.594	12,55
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	15.693.056	10,11
SPDR S&P 500 UCITS ETF	15.017.866	9,67
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	13.237.167	8,53
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	13.203.322	8,51
United States Treasury Bill 0% 08/12/2022	11.379.261	7,33
Wellington US Research Equity Fund	11.258.968	7,25
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	9.333.111	6,01
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	7.613.110	4,90
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.463.547	4,81
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	7.378.483	4,75
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	7.275.074	4,69
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.297.727	4,06
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	4.038.356	2,60
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	3.716.871	2,39
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	1.585.572	1,02
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	965.649	0,62
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	308.653	0,20

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

(expresado en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	83.263.873	8,53
Alphabet Inc A	23.930.308	2,45
Microsoft Corp	18.049.344	1,85
Berkshire Hathaway Inc	16.546.359	1,69
Booking Holdings Inc	16.443.994	1,68
State Street Corp	15.520.232	1,59
Meta Platforms Inc	15.484.447	1,59
Walmart Inc	13.141.213	1,35
Ashtead Group Plc	13.055.832	1,34
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	12.922.186	1,32
Cisco Systems Inc	12.818.072	1,31
adidas AG	12.578.353	1,29
Visa Inc	11.628.352	1,19
Comcast Corp	10.671.710	1,09
Laboratory Corp of America Holdings	10.424.007	1,07
Koninklijke Philips NV	9.298.360	0,95
Hargreaves Lansdown Plc	8.900.814	0,91
Howden Joinery Group Plc	8.802.046	0,90
Texas Instruments Inc	8.752.948	0,90
Oracle Corp	8.690.455	0,89

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	88.342.779	10,12
Halliburton Co	14.836.731	1,70
Progressive Corp	13.105.389	1,50
PepsiCo Inc	11.093.082	1,27
Walmart Inc	10.277.670	1,18
Dollar Tree Inc	9.214.248	1,06
Alphabet Inc A	9.105.821	1,04
Exxon Mobil Corp	8.444.896	0,97
McKesson Corp	8.124.922	0,93
Honda Motor Co Ltd	7.739.050	0,89
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	7.671.145	0,88
Thales SA	7.635.063	0,87
Dell Technologies Inc	7.617.872	0,87
Centene Corp	7.457.542	0,85
Kyocera Corp	6.778.991	0,78
American Tower Corp	6.618.918	0,76
Johnson & Johnson	6.597.258	0,76
NRG Energy Inc	6.040.639	0,69
Microsoft Corp	5.992.528	0,69
BHP Group Ltd	5.674.167	0,65

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Compras Valor	Coste	% de compras totales
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	73.223.648	6,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	73.171.446	6,28
Apple Inc	69.058.971	5,93
Microsoft Corp	46.281.887	3,97
Allianz Thematica	43.190.175	3,71
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	32.603.470	2,80
UnitedHealth Group Inc	31.826.507	2,73
Wellington Global Innovation Fund	24.841.010	2,13
Costco Wholesale Corp	24.755.613	2,12
Nestle SA	23.478.133	2,01
Hershey Co	23.035.644	1,98
Zebra Technologies Corp	21.536.567	1,85
Eli Lilly & Co	17.523.412	1,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	17.057.307	1,46
Arthur J Gallagher & Co	17.010.207	1,46
Canadian National Railway Co	16.685.536	1,43
Adyen NV	16.404.124	1,41
MSCI Inc	16.386.905	1,41
AstraZeneca Plc	16.353.825	1,40
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	16.343.221	1,40
Blackstone Inc	15.836.533	1,36
Gartner Inc	15.597.868	1,34
JD.com Inc	15.547.757	1,33
Cheniere Energy Inc	15.285.833	1,31
NVIDIA Corp	14.866.011	1,28
Alphabet Inc A	14.428.445	1,24
Baidu Inc - A	13.245.057	1,14
Sika AG	12.863.227	1,10
EssilorLuxottica SA	12.219.985	1,05
Quanta Services Inc	11.868.708	1,02
Wolters Kluwer NV	11.674.886	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (cont.)

Ventas ¹ Valor	Producto	% de ventas totales
Wellington Global Innovation Fund	48.540.565	6,45
Palo Alto Networks Inc	29.264.613	3,89
Microsoft Corp	20.586.394	2,74
Cisco Systems Inc	20.432.745	2,71
Capgemini SE	18.780.498	2,50
Alphabet Inc A	17.978.421	2,39
Electronic Arts Inc	17.647.928	2,34
Macquarie Group Ltd	17.502.703	2,33
Thermo Fisher Scientific Inc	17.447.942	2,32
Keysight Technologies Inc	17.315.645	2,30
Analog Devices Inc	16.740.221	2,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16.321.749	2,17
Samsung Electronics Co Ltd	16.044.301	2,13
IQVIA Holdings Inc	15.747.517	2,09
Siemens AG	15.472.421	2,06
Edwards Lifesciences Corp	14.098.331	1,87
Amazon.com Inc	14.079.532	1,87
Visa Inc	13.876.786	1,84
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	13.852.176	1,84
JD.com Inc	13.406.919	1,78
Lululemon Athletica Inc	13.244.479	1,76
Prudential Plc	12.851.717	1,71
Infineon Technologies AG	12.151.370	1,61
Equinix Inc	11.467.312	1,52
Sony Group Corp	11.422.000	1,52
Hoya Corp	11.089.735	1,47
Ashtead Group Plc	11.039.437	1,47
Costco Wholesale Corp	10.703.205	1,42
NIKE Inc	10.015.328	1,33
Aptiv Plc	10.000.276	1,33
Teradyne Inc	9.857.466	1,31
Zebra Technologies Corp	9.581.175	1,27
American Tower Corp	9.289.759	1,23
Salesforce Inc	9.156.226	1,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	9.150.364	1,22
Dexcom Inc	8.673.728	1,15
Adyen NV	8.535.903	1,13
Partners Group Holding AG	8.226.994	1,09
KKR & Co Inc	8.065.791	1,07
JD.com Inc	7.663.750	1,02
Intuit Inc	7.654.467	1,02
Blackstone Inc	7.603.228	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	34.018.302	9,44
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	32.644.759	9,06
Oddo BHF Avenir Europe	18.896.947	5,25
Man Group Plc	4.853.469	1,35
Unipol Gruppo SpA	4.674.729	1,30
Beazley Plc	4.654.576	1,29
Lazard Pan-European Small Cap Fund	4.476.049	1,24
Trelleborg AB	4.197.438	1,17
PSP Swiss Property AG	4.147.782	1,15
OSB Group Plc	4.029.866	1,12
Baloise Holding AG	3.984.301	1,11
Indivior Plc	3.480.465	0,97
Investec Plc	3.476.131	0,97
Centrica Plc	3.447.468	0,96
Virbac SA	3.351.105	0,93
TKH Group NV	3.276.514	0,91
Spectris Plc	3.108.299	0,86
Elis SA	3.077.245	0,85
Arcadis NV	3.076.636	0,85
IPSOS	3.051.387	0,85

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	26.416.412	12,28
Lazard Pan-European Small Cap Fund	25.502.385	11,85
Nexans SA	4.419.316	2,05
Future Plc	3.915.185	1,82
Unipol Gruppo SpA	3.696.523	1,72
D'ieteren Group	3.426.608	1,59
Oddo BHF Avenir Europe	2.946.287	1,37
Pets at Home Group Plc	2.913.647	1,35
OSB Group Plc	2.868.917	1,33
PSP Swiss Property AG	2.720.752	1,26
JET2 Plc	2.693.956	1,25
ASR Nederland NV	2.669.204	1,24
Rexel SA	2.421.567	1,13
Watches of Switzerland Group Plc	2.420.777	1,13
Warehouses De Pauw CVA	2.357.537	1,10
Reply SpA	2.328.667	1,08
Signify NV	2.256.143	1,05
Pirelli & C SpA	2.224.830	1,03
Tecan Group AG	2.175.996	1,01
Valmet Oyj	2.127.550	0,99

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Compras Valor	Coste	% de compras totales
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	103.616.945	7,11
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	76.681.050	5,26
Tencent Holdings Ltd	57.580.207	3,95
Kweichow Moutai Co Ltd	56.028.138	3,84
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	37.750.114	2,59
Alibaba Group Holding Ltd	34.125.674	2,34
China Merchants Bank Co Ltd	33.826.366	2,32
Meituan	31.534.801	2,16
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	28.071.629	1,93
Shenzhen International Group Holdings Ltd	24.223.800	1,66
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	22.035.899	1,51
Hongfa Technology Co Ltd	21.574.846	1,48
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	19.740.465	1,35
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	18.977.152	1,30
China Mengniu Dairy Co Ltd	18.935.744	1,30
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	18.647.915	1,28
Wuxi Biologics Cayman Inc	18.623.182	1,28
Midea Group Co Ltd	18.593.216	1,28
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	17.076.223	1,17
NIO Inc	17.003.389	1,17
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	16.384.202	1,12
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	15.235.286	1,05
Longfor Group Holdings Ltd	14.939.033	1,03
Galaxy Entertainment Group Ltd	14.694.889	1,01
AIA Group Ltd	14.608.322	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	53.814.084	6,85
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	36.027.221	4,59
HSBC Holdings Plc	29.233.575	3,72
Tencent Holdings Ltd	27.503.909	3,50
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	18.194.671	2,32
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	17.569.175	2,24
Shenzhen SC New Energy Technology Corp	17.143.048	2,18
Kweichow Moutai Co Ltd	16.957.918	2,16
SF Holding Co Ltd	16.323.642	2,08
Alibaba Group Holding Ltd	16.040.699	2,04
BYD Co Ltd	15.970.953	2,03
NIO Inc	15.912.926	2,03
NetEase Inc RG	15.814.550	2,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	15.531.551	1,98
Pinduoduo Inc	14.959.613	1,91
Great Wall Motor Co Ltd	12.354.646	1,57
JinkoSolar Holding Co Ltd	12.306.823	1,57
Yizumi Holdings Co Ltd % 26/05/2023	11.550.803	1,47
Li Ning Co Ltd	11.295.349	1,44
iRay Technology Co Ltd % 00/01/1900	10.811.895	1,38
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	10.483.622	1,34
Wanhua Chemical Group Co Ltd	10.464.136	1,33
Xinyi Solar Holdings Ltd	10.449.733	1,33
BOC Hong Kong Holdings Ltd	10.367.771	1,32
China Jushi Co Ltd	9.668.906	1,23
Baidu Inc - A	9.285.751	1,18
Canadian Solar Inc	9.212.980	1,17
Kingdee International Software Group Co Ltd	9.010.415	1,15
Shandong Gold Mining Co Ltd	8.531.472	1,09
iRay Technology Co Ltd % 00/01/1900	8.420.613	1,07
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	8.266.244	1,05
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	8.100.629	1,03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	8.025.102	1,02
Meituan	7.997.817	1,02
Zijin Mining Group Co Ltd	7.828.009	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

GLOBAL LEADERS

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	197.680.973	20,37
Microsoft Corp	41.667.589	4,29
Apple Inc	36.671.781	3,78
Adobe Inc	27.628.593	2,85
Fastenal Co	22.719.073	2,34
West Pharmaceutical Services Inc	18.142.007	1,87
ASML Holding NV	15.369.738	1,58
Nestle SA	13.639.531	1,41
Ecolab Inc	12.782.444	1,32
Roche Holding AG	12.093.644	1,25
Accenture Plc	12.047.987	1,24
Mastercard Inc	11.923.424	1,23
Air Liquide SA	11.787.732	1,21
Walt Disney Co	11.786.455	1,21
British American Tobacco Plc	11.518.938	1,19
Alphabet Inc C	10.963.184	1,13
Alphabet Inc A	10.838.749	1,12
Techtronic Industries Co Ltd	10.462.621	1,08
AIA Group Ltd	10.449.918	1,08
S&P Global Inc	10.228.674	1,05
Sanofi	10.122.208	1,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	10.107.883	1,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9.846.377	1,01
Haleon Plc	9.794.192	1,01
Intuitive Surgical Inc	9.768.485	1,01
Catalent Inc	9.743.471	1,00
Colgate-Palmolive Co	9.681.729	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

GLOBAL LEADERS (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	51.988.024	8,74
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	42.443.089	7,14
Ecolab Inc	18.119.177	3,05
Tencent Holdings Ltd	15.997.316	2,69
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14.032.411	2,36
Fidelity National Information Services Inc	13.759.279	2,31
Alphabet Inc C	12.401.512	2,08
Apple Inc	12.015.522	2,02
Meta Platforms Inc	11.822.947	1,99
ASML Holding NV	11.291.872	1,90
L'Oreal SA	11.181.045	1,88
Charles Schwab Corp	10.852.515	1,82
Automatic Data Processing Inc	10.409.208	1,75
Mastercard Inc	10.249.985	1,72
Air Liquide SA	9.650.871	1,62
AIA Group Ltd	9.602.721	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	9.166.476	1,54
Nestle SA	8.778.302	1,48
Booking Holdings Inc	8.755.390	1,47
Microsoft Corp	8.597.882	1,45
FANUC Corp	8.480.599	1,43
BlackRock Inc	8.366.817	1,41
Novo Nordisk A/S	8.024.333	1,35
TJX Cos Inc	8.020.953	1,35
NIKE Inc	7.684.187	1,29
Adobe Inc	7.660.096	1,29
Applied Materials Inc	7.658.781	1,29
Amphenol Corp	7.466.869	1,26
Kering SA	6.995.299	1,18
Linde Plc	6.944.087	1,17
Bio-Rad Laboratories Inc	6.939.650	1,17
Sonova Holding AG	6.459.705	1,09
Becton Dickinson and Co	6.215.212	1,04
CSL Ltd	5.976.554	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	6.824.043	3,96
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	6.546.134	3,80
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	4.228.638	2,46
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	4.001.275	2,32
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	3.728.822	2,17
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	2.990.105	1,74
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	2.869.810	1,67
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	2.700.117	1,57
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	2.419.917	1,41
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	2.393.009	1,39
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	2.249.820	1,31
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.199.457	1,28
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.146.127	1,25
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.972.830	1,15
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	1.959.676	1,14
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	1.862.496	1,08
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.849.443	1,07
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	1.839.554	1,07
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	1.830.741	1,06
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.679.358	0,98

Ventas

Valor	Producto	% de ventas totales
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.599.692	12,10
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	3.586.204	2,97
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	3.086.452	2,56
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	2.616.562	2,17
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	2.493.944	2,07
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	2.262.517	1,88
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	2.182.886	1,81
Argentine Republic Government International Bond 3.875% 09/01/2038	2.175.659	1,80
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	2.042.786	1,69
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	1.655.276	1,37
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	1.653.885	1,37
China Minmetals Corp 3.75% / perpetual	1.581.116	1,31
Argentine Republic Government International Bond 3.5% 09/07/2041	1.578.207	1,31
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	1.503.843	1,25
Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2030	1.499.295	1,24
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	1.453.524	1,20
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.451.237	1,20
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.367.895	1,13
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.355.490	1,12
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	1.338.304	1,11
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	1.212.628	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	22.803.220	7,54
Microsoft Corp	12.450.257	4,11
Apple Inc	12.379.933	4,09
Amazon.com Inc	6.861.376	2,27
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	6.632.402	2,19
Charles Schwab Corp	6.386.406	2,11
Alphabet Inc A	6.320.884	2,09
HDFC Bank Ltd	5.906.385	1,95
Sanofi	5.856.929	1,94
Reckitt Benckiser Group Plc	5.849.444	1,93
Thermo Fisher Scientific Inc	5.755.881	1,90
Deckers Outdoor Corp	5.736.464	1,90
Lululemon Athletica Inc	5.546.692	1,83
AIA Group Ltd	5.377.074	1,78
AstraZeneca Plc	4.922.253	1,63
UnitedHealth Group Inc	4.714.368	1,56
Carrefour SA	4.674.429	1,54
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.538.721	1,50
Netflix Inc	4.245.494	1,40
EssilorLuxottica SA	4.019.646	1,33
Daikin Industries Ltd	3.978.722	1,31
Siemens AG	3.936.563	1,30
Alibaba Group Holding Ltd	3.877.200	1,28
Samsung Electronics Co Ltd	3.797.562	1,26
Thule Group AB	3.772.469	1,25
L'Oreal SA	3.748.377	1,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.694.343	1,22
Boston Scientific Corp	3.669.793	1,21
Stryker Corp	3.596.966	1,19
Danaher Corp	3.587.333	1,19
Bristol-Myers Squibb Co	3.479.594	1,15
Schneider Electric SE	3.422.864	1,13
Keyence Corp	3.394.628	1,12
Tencent Holdings Ltd	3.286.604	1,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	3.192.600	1,06
Diageo Plc	3.126.965	1,03

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (cont.)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
AstraZeneca Plc	8.782.118	5,65
American Express Co	7.465.719	4,80
Alphabet Inc A	5.463.056	3,52
Bank Central Asia Tbk PT	5.248.579	3,38
Deckers Outdoor Corp	4.888.709	3,15
Roche Holding AG	4.723.342	3,04
Microsoft Corp	4.675.013	3,01
First Republic Bank	4.121.633	2,65
Lowe's Cos Inc	4.064.441	2,62
Lululemon Athletica Inc	3.981.626	2,56
Booking Holdings Inc	3.979.610	2,56
UnitedHealth Group Inc	3.510.011	2,26
adidas AG	3.192.569	2,05
Erste Group Bank AG	3.181.183	2,05
Raia Drogasil SA	3.101.706	2,00
Diageo Plc	3.050.849	1,96
Nestle SA	3.050.714	1,96
Thermo Fisher Scientific Inc	2.929.067	1,88
Schneider Electric SE	2.615.358	1,68
Costco Wholesale Corp	2.603.010	1,68
Medtronic Plc	2.540.172	1,63
Dexcom Inc	2.514.009	1,62
AIA Group Ltd	2.407.311	1,55
Siemens AG	2.326.000	1,50
Visa Inc	2.264.173	1,46
HDFC Bank Ltd	2.132.562	1,37
Amazon.com Inc	2.114.356	1,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.082.173	1,34
Netflix Inc	2.054.187	1,32
NextEra Energy Inc	1.955.333	1,26
Industria de Diseno Textil SA	1.911.473	1,23
Bristol-Myers Squibb Co	1.885.114	1,21
Burberry Group Plc	1.810.502	1,17
MercadoLibre Inc	1.762.625	1,13
BlackRock Inc	1.742.001	1,12
Zalando SE	1.721.074	1,11
Airbus SE	1.672.550	1,08
JD.com Inc	1.662.537	1,07
Mastercard Inc	1.618.745	1,04
Edwards Lifesciences Corp	1.597.829	1,03
Reckitt Benckiser Group Plc	1.596.271	1,03
Daikin Industries Ltd	1.576.741	1,01
Vestas Wind Systems A/S	1.564.580	1,01

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Federated Hermes Funds plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	57.281.543	8,04
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	25.362.760	3,56
Orsted AS	21.878.055	3,07
MercadoLibre Inc	19.938.419	2,80
ASML Holding NV	17.041.245	2,39
Boston Scientific Corp	16.723.897	2,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16.330.840	2,29
Royalty Pharma Plc	16.042.748	2,25
Brookfield Renewable Corp	15.448.239	2,17
EDP Renovaveis SA	15.338.560	2,15
Schneider Electric SE	14.448.763	2,03
Danaher Corp	14.114.666	1,98
Tesla Inc	13.486.803	1,89
Autodesk Inc	11.577.877	1,63
Trimble Inc	11.399.984	1,60
Halma Plc	11.140.993	1,56
Dayamitra Telekomunikasi PT	10.908.035	1,53
Aptiv Plc	10.766.321	1,51
Deere & Co	10.743.065	1,51
Shopify Inc	10.471.213	1,47
Jack Henry & Associates Inc	10.304.574	1,45
Moderna Inc	10.039.040	1,41
Novozymes A/S	9.714.270	1,36
Dexcom Inc	9.547.146	1,34
Chr Hansen Holding A/S	9.230.283	1,30
Agilent Technologies Inc	8.966.793	1,26
Illumina Inc	8.705.790	1,22
Samsung SDI Co Ltd	8.545.129	1,20
RELX Plc	8.408.782	1,18
Veeva Systems Inc	8.388.818	1,18
Zoetis Inc	8.291.060	1,16
Vestas Wind Systems A/S	8.234.635	1,16
Encompass Health Corp	7.962.113	1,12
Xylem Inc	7.947.606	1,12
NextEra Energy Inc	7.877.211	1,11
Nidec Corp	7.831.578	1,10
Umicore SA	7.768.212	1,09
Sartorius AG	7.390.803	1,04
LEG Immobilien SE	7.130.227	1,00

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (cont.)

Ventas		
Valor	Producto	% de ventas totales
Federated Hermes Funds plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	152.924.920	36,29
ABIOMED Inc	15.788.821	3,75
ASML Holding NV	15.421.800	3,66
Tesla Inc	13.306.522	3,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13.291.910	3,15
Dexcom Inc	11.185.597	2,65
Deere & Co	9.717.530	2,31
MercadoLibre Inc	8.347.292	1,98
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.999.828	1,66
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6.268.394	1,49
Moderna Inc	6.012.201	1,43
Chr Hansen Holding A/S	5.622.909	1,33
Avangrid Inc	5.597.369	1,33
Xylem Inc	5.564.427	1,32
Alibaba Group Holding Ltd	5.436.759	1,29
Zoetis Inc	5.000.787	1,19
Jack Henry & Associates Inc	4.940.412	1,17
Boston Scientific Corp	4.900.677	1,16
Brookfield Renewable Corp	4.568.013	1,08
Orsted AS	4.345.748	1,03

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	50.835.398	15,81
Waste Connections Inc	9.653.784	3,00
Waste Management Inc	8.203.066	2,55
Equinix Inc	7.912.358	2,46
ASML Holding NV	6.827.457	2,12
Veolia Environnement SA	6.082.534	1,89
Ecolab Inc	6.011.567	1,87
American Water Works Co Inc	6.010.219	1,87
SolarEdge Technologies Inc	5.924.116	1,84
Xylem Inc	5.637.855	1,75
Danaher Corp	5.372.324	1,67
Iberdrola SA	5.225.744	1,63
International Paper Co	5.041.833	1,57
Applied Materials Inc	4.833.669	1,50
Johnson Controls International plc	4.803.919	1,49
Infineon Technologies AG	4.446.841	1,38
Synopsys Inc	4.446.543	1,38
Republic Services Inc	4.295.944	1,34
NXP Semiconductors NV	4.293.323	1,34
Schneider Electric SE	4.230.948	1,32
Cadence Design Systems Inc	4.195.071	1,30
Eaton Corp Plc	4.030.872	1,25
Givaudan SA	4.025.825	1,25
ANSYS Inc	3.873.112	1,20
Smurfit Kappa Group Plc	3.853.055	1,20
ON Semiconductor Corp	3.835.490	1,19
United Utilities Group Plc	3.823.516	1,19
Aptiv Plc	3.730.189	1,16
Tokyo Electron Ltd	3.628.403	1,13
Legrand SA	3.559.569	1,11
Keyence Corp	3.546.284	1,10
Crown Holdings Inc	3.534.495	1,10
Essential Utilities Inc	3.350.961	1,04
Coway Co Ltd	3.348.714	1,04
Orsted AS	3.310.411	1,03
Weyerhaeuser Co	3.217.923	1,00

*Este Subfondo comenzó a funcionar el 11 de enero de 2022.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES* (cont)

Ventas Valor	Producto	% de ventas totales
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	5.285.715	8,09
Ecolab Inc	2.912.259	4,46
Waste Connections Inc	1.828.087	2,80
Enphase Energy Inc	1.773.571	2,71
Waste Management Inc	1.670.928	2,56
International Paper Co	1.629.854	2,49
ON Semiconductor Corp	1.592.735	2,44
Biffa Plc	1.538.195	2,35
Valmont Industries Inc	1.522.480	2,33
Nidec Corp	1.430.667	2,19
West Fraser Timber Co Ltd	1.387.679	2,12
Infineon Technologies AG	1.360.790	2,08
American Water Works Co Inc	1.265.155	1,94
Vestas Wind Systems A/S	1.242.995	1,90
NXP Semiconductors NV	1.198.205	1,83
SolarEdge Technologies Inc	1.196.529	1,83
Advanced Drainage Systems Inc	1.185.838	1,81
AECOM	1.179.355	1,80
Geberit AG	1.162.588	1,78
Republic Services Inc	1.099.032	1,68
Aptiv Plc	1.048.085	1,60
Xylem Inc	1.026.108	1,57
Owens Corning	964.281	1,48
ANDRITZ AG	948.279	1,45
Cadence Design Systems Inc	939.566	1,44
First Solar Inc	938.898	1,44
XPeng Inc	918.792	1,41
Givaudan SA	908.367	1,39
Hexagon AB	907.091	1,39
SIG Group AG	884.378	1,35
Kurita Water Industries Ltd	879.625	1,35
Nutrien Ltd	851.751	1,30
Johnson Controls International plc	836.160	1,28
Iberdrola SA	818.642	1,25
Synopsys Inc	810.794	1,24
Legrand SA	792.078	1,21
United Utilities Group Plc	769.809	1,18
Lam Research Corp	759.480	1,16
Symrise AG	757.851	1,16
Stora Enso Oyj	739.842	1,13
Schneider Electric SE	723.386	1,11
Orbia Advance Corp SAB de CV	662.395	1,01

*Este Subfondo comenzó a funcionar el 11 de enero de 2022.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION*

Compras

Valor	Coste	% de compras totales
Schroder ISF Global Equity	3.473.114	10,87
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	2.608.604	8,17
Schroder International Selection Fund-Sustainable US Dollar Short Duration Bond	2.274.963	7,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.273.986	7,12
Schroder ISF EURO Equity	2.042.956	6,40
Schroder ISF QEP Global ESG	1.938.378	6,07
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	1.804.336	5,65
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	1.644.097	5,15
Schroder ISF EURO High Yield	1.097.741	3,44
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	1.097.209	3,44
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	1.092.071	3,42
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	962.346	3,01
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	893.081	2,80
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	790.911	2,48
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	646.497	2,02
Schroder GAIA Cat Bond	619.952	1,94
iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	601.547	1,88
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond	577.863	1,81
United Kingdom Treasury Bill 0% 05/12/2022	574.222	1,80
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity	542.290	1,70
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	542.290	1,70
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	514.310	1,61
German Treasury Bill 0% 18/01/2023	500.227	1,57
L&G Gold Mining UCITS ETF	499.012	1,56
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	498.824	1,56
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water	460.922	1,44
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	444.623	1,39

Ventas¹

Valor	Coste	% de ventas totales
Schroder International Selection Fund-Sustainable US Dollar Short Duration Bond	2.172.664	22,37
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	1.829.815	18,83
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	1.099.324	11,32
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	777.448	8,00
iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	580.332	5,97
United Kingdom Treasury Bill 0% 05/12/2022	577.277	5,94
German Treasury Bill 0% 18/01/2023	499.857	5,15
L&G Gold Mining UCITS ETF	455.161	4,68
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	411.488	4,24
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	352.152	3,62
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	272.763	2,81
Schroder International Selection Fund Global Disruption	245.545	2,53
Schroder International Selection Fund-Digital Infrastructure	221.993	2,28
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	219.514	2,26

*Este Subfondo comenzó a funcionar el 8 de julio de 2022.

¹ Representa el total de ventas durante el periodo financiero.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*

Compras		
Valor	Coste	% de compras totales
SolarEdge Technologies Inc	3.405.977	3,95
Vestas Wind Systems A/S	2.850.643	3,31
Samsung SDI Co Ltd	2.702.267	3,13
Sunnova Energy International Inc	2.227.889	2,58
First Solar Inc	2.019.564	2,34
NXP Semiconductors NV	1.938.503	2,25
Iberdrola SA	1.834.282	2,13
Enel SpA	1.802.152	2,09
Itron Inc	1.771.921	2,06
Ormat Technologies Inc	1.756.346	2,04
RWE AG	1.718.428	1,99
NextEra Energy Inc	1.647.972	1,91
Enphase Energy Inc	1.579.473	1,83
ASML Holding NV	1.540.656	1,79
ON Semiconductor Corp	1.499.453	1,74
Johnson Controls International plc	1.492.101	1,73
LG Chem Ltd	1.464.739	1,70
Johnson Matthey Plc	1.458.299	1,69
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.440.908	1,67
Greencoat Renewables Plc	1.291.262	1,50
EDP Renovaveis SA	1.244.375	1,44
Schneider Electric SE	1.235.160	1,43
Plug Power Inc	1.201.458	1,39
Nexans SA	1.139.283	1,32
ABB Ltd	1.130.631	1,31
Eaton Corp Plc	1.120.723	1,30
Red Electrica Corp SA	1.100.152	1,28
Analog Devices Inc	1.046.927	1,21
Aptiv Plc	1.032.000	1,20
Landis+Gyr Group AG	1.014.430	1,18
Hydro One Ltd	1.006.509	1,17
Albemarle Corp	992.052	1,15
Universal Display Corp	981.289	1,14
Orsted AS	962.593	1,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale	957.312	1,11
Sunrun Inc	955.783	1,11
Cie Plastic Omnium SA	940.501	1,09
Alfen Beheer BV	929.343	1,08
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	904.988	1,05
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	882.202	1,02

*Este Subfondo comenzó a funcionar el 8 de julio de 2022.

MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS DE LA CARTERA

(expresado en EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION* (cont.)

Ventas			
Valor		Coste	% de ventas totales
First Solar Inc		1.464.431	11,88
Enphase Energy Inc		868.216	7,04
Volkswagen AG / preference		756.601	6,14
NextEra Energy Inc		738.128	5,99
Johnson Controls International plc		613.688	4,98
Vestas Wind Systems A/S		582.018	4,72
Rexel SA		452.004	3,67
Samsung SDI Co Ltd		429.082	3,48
Sunnova Energy International Inc		409.692	3,32
ANDRITZ AG		395.568	3,21
Fluence Energy Inc		383.253	3,11
SolarEdge Technologies Inc		368.369	2,99
LG Chem Ltd		294.612	2,39
ON Semiconductor Corp		285.181	2,31
Owens Corning		225.239	1,83
Sunrun Inc		214.713	1,74
Plug Power Inc		206.071	1,67
Ormat Technologies Inc		201.170	1,63
Maxeon Solar Technologies Ltd		187.572	1,52
Iberdrola SA		176.200	1,43
ABB Ltd		162.677	1,32
Signify NV		153.878	1,25
Trimble Inc		151.634	1,23
Corp ACCIONA Energias Renovables SA		129.005	1,05
Eaton Corp Plc		128.403	1,04
Itron Inc		127.417	1,03

*Este Subfondo comenzó a funcionar el 8 de julio de 2022.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

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

Teléfono: +353 1 2310 800

Fax: +353 1 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 1

Correo electrónico: info@mediolanum.it

Web: www.bancamediolanum.it

Web: www.mediolanuminternationalfunds.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/ Roger de Lauria nº19, 2º, 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 podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida.