MEDIOLANUM
Best Brands

Mediolanum Best Brands

Informe Anual - 31 de desembre del 2021

INSTITUCIÓ D'INVERSIÓ COL·LECTIVA ESTRANGERA DE DRET IRLANDÈS

Inscrita l'11/10/2001 amb el número 255 en el Registre de IIC estrangeres de la CNMV

mediolanum INTERNATIONAL FUNDS

BANCO mediolanum

MEDIOLANUM BEST BRANDS

INFORME ANUAL I
ESTATS FINANCERS AUDITATS

CORRESPONENTS A L'EXERCICI TANCAT EL

31 DE DESEMBRE DEL 2021

ÍNDEX

Informació general	4 - 6
Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips	7
Declaració de les responsabilitats de la Societat gestora	8
Informe de la Societat gestora d'inversions	9 - 44
Perfil de les Gestores delegades d'inversions	45 - 47
Informe d'Auditoria independent per als partícips dels Mediolanum Best Brands	48 - 49
Declaració de situació financera	50 - 76
Compte de resultats globals	77 - 93
Estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	94 - 98
Canvis en el nombre de participacions	99 - 114
Memòria dels estats financers	115 - 246
Apèndix – Informació addicional (no auditada)	247 - 253
Inventaris de la cartera	254 - 480
US Collection	254 - 259
European Collection	260 - 264
Pacific Collection	265 - 269
Emerging Markets Collection	270 - 275
Euro Fixed Income	276 - 287
Global High Yield	288 - 327
Premium Coupon Collection	328 - 337
Dynamic Collection	338 - 340
Equity Power Coupon Collection	341 - 347
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	348 - 362
Emerging Markets Multi Asset Collection	363 - 365
Coupon Strategy Collection	366 - 375
New Opportunities Collection	376 - 378
Infrastructure Opportunity Collection	379 - 383
Convertible Strategy Collection	384 - 386
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	387 - 389
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	390 - 392
Socially Responsible Collection	393 - 396
Financial Income Strategy	397 - 403
Equilibrium	404 - 411
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	412 - 414
European Coupon Strategy Collection	415 - 417

ÍNDEX (continuació)

US Coupon Strategy Collection	418 - 420
Dynamic International Value Opportunity	421 - 432
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	433 - 437
European Small Cap Equity	438 - 443
Chinese Road Opportunity	444 - 449
Global Leaders	450 - 455
Emerging Markets Fixed Income	456 - 469
Mediolanum Global Demographic Opportunities	470 - 474
Mediolanum Global Impact	475 - 480
Canvis significatius en la cartera (no auditats)	481 - 518

INFORMACIÓ GENERAL

SOCIETAT GESTORA I ENTITAT COMERCIALITZADORA PER A TOT EL MÓN	**Mediolanum International Funds Limited** 4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.
GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS	**Aegon USA Investment Management, LLC** 4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499, Estats Units. (Global High Yield)
	Algebris (UK) Limited 7 Clifford Street, Londres W1S 2FT, Regne Unit. (Financial Income Strategy)
	AQR Capital Management LLC[1] Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Regne Unit. (Dynamic International Value Opportunity)
	AXA Investment Managers UK Limited 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Regne Unit. (Equilibrium)
	Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited 4/5 School House Lane East, Dublin 2, Irlanda. (Mediolanum Global Impact)
	Blackrock Investment Management (UK) Limited[2] 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL, Regne Unit. (Mediolanum Global Impact)
	Brigade Capital Management, LP 399 Park Avenue, Suite 1600, New York, NY 10022, Estats Units. (Global High Yield)
	Carmignac Gestion Luxembourg 7 rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg. (Mediolanum Carmignac Strategic Selection)
	DWS Investment GmbH Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Alemanya. (Global High Yield)
	Goldman Sachs Asset Management International[3] Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, Regne Unit. (Chinese Road Opportunities)
	Intermede Investment Partners Limited[4] 6 Warwick Street, London W1B 5LU, Regne Unit. (Global Leaders)
	Invesco Asset Management Deutschland GmbH[5] An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Alemanya. (European Collection)
	JP Morgan Asset Management (UK) Limited 60 Victoria Embankment, London, EC4Y 0JP, Regne Unit. (US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity)

[1] Amb efecte a partir del 30 d'abril del 2021, AQR Capital Management LLC va ser anomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.
[2] Amb efecte a partir del 15 d'octubre del 2021, Blackrock Investment Management (UK) Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Global Impact.
[3] Amb efecte a partir del 6 de desembre del 2021, Goldman Sachs Asset Management International va ser anomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Chinese Road Opportunities.
[4] Amb efecte a partir del 10 de maig del 2021, Intermede Investment Partners Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Global Leaders.
[5] Amb efecte a partir del 22 de gener del 2021, Invesco Asset Management Deutschland GmbH va deixar de ser Societat gestora delegada d'inversions per a European Collection.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS (continuació)	**Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.**[1] Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 20080 Basiglio, Milano Tre, Itàlia. (Dynamic International Value Opportunity)
	Mondrian Investment Partners Limited[2] 5th Floor, 10 Gresham Street, London EC2V 7JD, Regne Unit. (Dynamic International Value Opportunity)
	Morgan Stanley Investment Management Limited 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA, Regne Unit. (Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection)
	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Irlanda. (Euro Fixed Income, Emerging Markets Fixed Income)
	PGIM Limited Grand Buildings, 1-3 The Strand, Londres WC2N 5HR, Regne Unit. (Global High Yield)
	Pzena Investment Management LLC[3] 320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Estats Units. (Dynamic International Value Opportunity)
	Robeco Institutional Asset Management B.V. Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Països Baixos. (Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)
	RWC Asset Management LLP Verde 4th Floor, Bressenden Place, London SW1E 5DH, Regne Unit. (Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection)
	Schroders Investment Management (Singapore) Ltd 138 Market Street, #23-01, CapitaGreen, Singapore 048946. (Chinese Road Opportunity)
	Schroders Investment Management Limited 1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Regne Unit. (Mediolanum Global Demographic Opportunities)
	Walter Scott & Partners Limited One Charlotte Square, Edimburg EH2 4DR, Regne Unit. (Global Leaders)
ADMINISTRADOR FIDUCIARI/DIPOSITARI	**RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch** 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda.
AGENT ADMINISTRADOR, REGISTRADOR I AGENT DE TRANSMISSIONS	**RBC Investor Services Ireland Limited** 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda.
BANC CORRESPONSAL/ AGENT DE PAGAMENTS A ITÀLIA	**State Street Bank International GmbH - Succursale Italia** Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milà, Itàlia.
AGENT DE PAGAMENTS A ESPANYA	**Banco Mediolanum S.A.** c/Roger de Lauria 19, 2º, 46002 Valencia, Espanya.
AGENT DE PAGAMENTS A ALEMANYA	**Marcard, Stein & Co. AG** Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Alemanya.

[1] Amb efecte a partir del 15 de desembre de 2021, Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A. va ser cessada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.
[2] Amb efecte a partir del 23 d'abril del 2021, Mondrian Investment Partners Limited va ser anomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.
[3] Amb efecte a partir del 21 de juny del 2021, Pzena Investment Management LLC va ser anomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

AUDITORS INDEPENDENTS	**Pricewaterhouse Coopers Ireland** Chartered Accountants & Statutory Audit Firm One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.
ENTITAT PROMOTORA	**Banca Mediolanum S.p.A.,** Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza 15, 20079 Basiglio, Milano Tre, Itàlia.
ASSESSORS JURÍDICS	**Dillon Eustace LLC** 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda.
GESTORA DE TRESORERIA	**Mediolanum International Funds Limited** 4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.
ADMINISTRADORS DE LA SOCIETAT GESTORA	**Andrew Bates (irlandès) (president)** (fins al 28 d'abril del 2021)** **Karen Zachary (irlandesa) (presidenta)*** (a partir del 28 d'abril del 2021)** **Furio Pietribiasi (italià) (director general)*** **Corrado Bocca (italià)**** **Paul O'Faherty (irlandès)***** **Martin Nolan (irlandès)***** **Gianmarco Gessi (italià)** (fins al 24 de febrer del 2022)** **Christophe Jaubert (francès)*** **John Corrigan (irlandès)***** **Michael Hodson (irlandès)*** (amb efecte l'1 de gener del 2021)** **Edoardo Fontana Rava (italià)** (amb efecte a partir del 24 de febrer del 2022)**

* Administrador executiu
** Administrador no executiu
*** Administrador independent no executiu

RBC Investor & Treasury Services

Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips
Corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2021

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

Creiem que durant l'exercici tancat el 31 de desembre del 2021 els fons Mediolanum Best Brands s'han gestionat:

(i) D'acord amb els límits imposats sobre les facultats d'inversió i d'endeutament de la Societat gestora pel Document constitutiu de fideïcomís i els Reglaments; i

(ii) En tota la resta, d'acord amb les disposicions del Document constitutiu de fideïcomís i del Reglament.

RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH

Data: 16 març del 2022

RBC Investor Services Bank, S.A.,
Dublin Branch
4a planta
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irlanda

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

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

DECLARACIÓ DE RESPONSABILITATS DE LA SOCIETAT GESTORA

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

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

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

Correspon a la Societat gestora la responsabilitat de portar una comptabilitat adequada, que reflecteixi, en tot moment i amb un grau d'exactitud raonable, la situació financera del Fons i que li permeti garantir que els estats financers es formulen d'acord amb la NIF 102 i amb les disposicions del Reglament de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) («el Reglament sobre OICVM») i el Reglament de la Llei del Banc Central (Supervisió i Aplicació) del 2013 (Secció 48(1)) (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2019 (en endavant, «el Reglament sobre OICVM del Banc Central d'Irlanda») (amb les seves modificacions) i del Document constitutiu de fideïcomís. La Societat gestora també és l'encarregada de custodiar els actius del Fons i, per tant, d'adoptar totes les mesures raonables per tal d'evitar i detectar activitats fraudulentes i altres irregularitats.

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

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

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

Signat en representació de la Societat gestora.

Administrador:

Administrador:

Data: 29 de març del 2022

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021

2021 – Anàlisi dels mercats

El 2021 va resultar ser un altre any molt positiu per als inversors. Malgrat que la pandèmia encara va presentar molts reptes amb l'arribada de dues noves variants, la delta i l'òmicron, als inversors se'ls va recompensar pel fet de mantenir la seva inversió i molts mercats van assolir màxims històrics.

A causa del desplegament de la vacuna a gran escala i de la reobertura gradual, l'economia global va créixer un 5,9% i, en aquest context, els actius de risc van funcionar bé. Tot i això, la reobertura sobtada de l'economia global també va plantejar molts reptes.

La inflació ha augmentat molt després d'un període prolongat de política monetària acomodatícia per part dels bancs centrals posterior a la COVID-19. Això s'ha agreujat encara més perquè la demanda va superar l'oferta en una sèrie d'indústries diferents; es van produir colls d'ampolla de la cadena de subministrament a tot el món; les empreses van tenir dificultats per fer que la gent tornés a treballar, especialment en els llocs de treball més mal remunerats. Com a resultat, la inflació va augmentar ràpidament a tot el món, en què la inflació dels preus al consumidor dels EUA va arribar al 7,0% al desembre i la inflació de la zona euro va arribar al 5%.

Pel que fa al rendiment dels mercats financers, va ser un any molt positiu per a la renda variable, mentre que els mercats de renda fixa van haver de fer front a l'augment de la inflació i a la perspectiva d'un increment dels tipus d'interès l'any següent.

La renda variable global va créixer un 27,5% en euros (22,6% local). L'Amèrica del Nord +36% (en euros) va ser la regió amb un millor rendiment (26,4% local), mentre que Europa també va gaudir d'un bon any i va créixer un 25%. Els mercats emergents (+4,6%) es van quedar endarrere principalment a causa de la debilitat a la Xina (-21%), que es va veure molt afectada per la repressió del govern contra indústries específiques i per problemes en el mercat immobiliari.

Una de les dinàmiques principals va ser l'anar i tornar dels factors. Des d'una perspectiva d'estil, malgrat diverses rotacions entre valor (+24,2%) i creixement (+23,6%) al llarg de l'any, el valor només va superar marginalment els resultats, ja que les noves variants van mantenir la rotació de valor i la reobertura del comerç sota control. Les matèries primeres van pujar amb força a causa del repunt de la demanda mundial i el petroli es va disparar un 66%, fet que va ajudar a impulsar el sector energètic un 35% més.

A la renda fixa, va ser un any més difícil, ja que la inflació va augmentar fins a un màxim que no es veia des de fa 40 anys i els rendiments van augmentar a mesura que els bancs centrals s'esforçaven a preparar el mercat per a les pujades de tipus el 2022.

Els bons sobirans mundials van caure un 6,6%, en moneda local, però gràcies a la debilitat de l'euro, els inversors europeus van quedar protegits del pitjor i els bons sobirans van guanyar un +0,5% en termes d'euros. Els bons d'alt rendiment dels EUA (+7%) i els bons vinculats a la inflació dels EUA (+6,4%) van ser les parts amb millor rendiment del mercat de renda fixa en termes d'euros.

Pel que fa a les divises, l'euro va perdre terreny i va ser la més feble de les principals divises de reserva, amb una caiguda del -6,9% davant de l'USD i del -5,9% davant de la lliura esterlina.

US Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**30,56%**

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

El Subfons Best Brands US Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable nord-americana i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a fons objectiu i societats gestores delegades.

El mercat de renda variable nord-americà va obtenir grans rendiments el 2021, impulsat per una forta recuperació del creixement econòmic i valors fonamentals de del sector empresarial després de les interrupcions de la pandèmia el 2020. Tot i que l'any no va estar exempt de problemes que podrien haver fet descarrilar les accions, com ara l'augment de la inflació, les interrupcions de la cadena de subministrament i l'aparició de noves variants de la COVID-19, els mercats van deixar de banda aquestes preocupacions i van assolir màxims històrics. La forta pujada del preu del petroli va ajudar el sector energètic (+64,5%) a convertir-se en el que va aconseguir millors resultats, seguit de l'immobiliari (+53,4%) i del financer (+45,8%). En uns mercats tan pròspers, els sectors defensius com els serveis públics (+26,1%) i els béns de consum bàsic (+26,8%) es van quedar enrere.

Totes les estratègies subjacents de societats delegades i fons van oferir rendiments absoluts positius atès el context del mercat de renda variable. JPMorgan (delegada del 39% de la cartera) va obtenir un èxit especial, amb la seva major contribució ajudada per una sòlida selecció de valors; un exemple va ser Alphabet, que va obtenir guanys importants gràcies als seus negocis relacionats amb la cerca, la publicitat i el núvol. La participació de la cartera al Fons cotitzat iShares EDGE MSCI USA Value també va contribuir positivament, ja que les accions de valor es van beneficiar d'un inici i un final d'any forts, malgrat la debilitat a mitjans d'any.

En l'àmbit menys positiu, els fons Wellington US Research Equity (amb una assignació del 16%) i Threadneedle US Contrarian Core Equities (amb una assignació del 12%) es troben entre els que van obtenir pitjors resultats, obstaculitzats per les decepcions de la selecció de valors en tecnologia de la informació i l'assistència sanitària, respectivament. El fons T Rowe Price US Large Cap Growth Equity (amb una assignació del 3%) també va patir, sobretot en valors de consum discrecional, ja que algunes de les seves seleccions amb més creixement de venda al detall a Internet van tenir pitjors rendibilitats de les esperades.

Durant el primer trimestre, es va introduir una assignació del 6% a l'estratègia MIFL US Blend. Això fa que tinguem un enfocament flexible per a la selecció de valors, ajustant les exposicions en funció de les perspectives del mercat de la societat gestora de la cartera, les expectatives del cicle econòmic i les anàlisis fonamentals ascendents. També es va afegir una assignació del 4% al fons cotitzat OICVM Xtrackers S&P 500 Equal Weighted per reduir l'exposició a la megacapitatització de la cartera i per tenir una exposició més àmplia al segment de mercat. Aquestes dues noves incorporacions van substituir l'exposició a l'índex S&P 500, que es mantenia a través del fons cotitzat OICVM iShares Core S&P 500 UCITS i els futurs de l'índex S&P 500.

Cap al final del tercer trimestre, la societat gestora de la cartera va reduir l'exposició als fons T Rowe Price US Large Cap Growth Equity i Threadneedle US Contrarian Core Equities, substituint-los per Russell 2000 Futures i el Fons cotitzat iShares EDGE MSCI USA Quality per augmentar l'exposició de la cartera a empreses més petites i a valors de més qualitat, respectivament.

US Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**20,30%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

European Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**18,41%**

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

El Subfons Best Brands European Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable paneuropea i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix actualment mitjançant assignacions a fons objectiu, però també i societats gestores delegades.

El 2021 va ser un any de grans rendiments per a la renda variable europea, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les aturades provocades per la pandèmia del 2020. Un fort augment dels preus de l'energia i les limitacions importants de la cadena de subministrament van ser alguns dels factors que van contribuir a un repunt de la inflació i a l'augment dels tipus d'interès, cosa que va donar lloc a la fortalesa a les zones més cícliques del mercat. En aquest entorn, els valors energètics (+36,4%), industrials (+29,6%) i financers (+29,5%) van ser els sectors amb millors rendiments. No obstant això, el sector de les tecnologies de la informació (+36,8%) va tornar a ser el que va obtenir millors rendiments per a l'any, ajudat especialment pels fabricants de xips, ja que l'escassetat de semiconductors va augmentar la rendibilitat d'aquestes empreses.

Tot i que totes les estratègies subjacents van obtenir rendiments absoluts positius, algunes van ser relativament pobres en un any que va ser molt bo per al rendiment de la renda variable europea. Els fons MFS European Research (amb una assignació del 17 %), Memnon European (amb una assignació del 14 %) i Oddo BHF Avenir Europe (amb una assignació del 5 %) van destacar per la seva rendibilitat decebedora en relació amb altres participacions. En particular, la inversió en MFS, l'assignació més gran de la cartera, va ser dèbil, ja que el seu enfocament d'inversió de més qualitat i creixement va fer front a un vent en contra durant el repunt de les accions cícliques a principis d'any; la seva tendència defensiva a mantenir una menor exposició al mercat també va significar que va costar mantenir la rendibilitat al dia, ja que els mercats van créixer ràpidament fins al final de l'any.

En el pla positiu, els fons BlackRock Continental European Flexible (amb una assignació del 9%) i Eleva European Selection (amb una assignació del 10%) van tenir bona rendibilitat, ambdós navegant amb èxit en les rotacions d'estil que es van produir durant l'any. Ho van fer mantenint més accions cícliques i financeres a principis de l'any abans de passar a accions més centrades en el creixement a la darrera part del 2021.

Durant el primer trimestre, l'assignació del 7% a l'estratègia MIFL European Income es va substituir per una assignació a l'estratègia MIFL European Blend. L'estratègia Blend no està lligada a cap estil i adopta un enfocament més flexible per a la selecció de valors, tot ajustant les exposicions en funció de les perspectives del mercat de la societat gestora de la cartera.

Durant el quart trimestre, l'assignació del 4% al fons EI Sturdza Strategic Europe Quality es va retirar de la cartera després que la societat gestora principal del fons en marxés. Aquesta participació es va substituir per una nova assignació al fons Acadian European Equity, que té un enfocament quantitatiu com a estil central. Tot i que encara incorporen una certa exposició al factor qualitat, els models de factors múltiples d'Acadian també combinen valor, creixement i atributs tècnics per identificar les accions més atractives. Un dels principals diferenciadors d'Acadian, en comparació amb altres estratègies quantitatives, és la seva incorporació d'informació detallada per països i sectors per ajustar l'exposició dels factors en funció de l'entorn del mercat.

European Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**16,41%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro, especialment davant de la lliura esterlina (GBP) i el franc suís (CHF).

Pacific Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**5,97%**

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

El Subfons Pacific Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable de mercats desenvolupats i emergents i productes relacionats amb la renda variable a la regió d'Àsia Pacífic. Això s'aconsegueix actualment mitjançant una societat gestora delegada i fons objectiu.

El 2021 es va registrar una rendibilitat moderada per als mercats d'Àsia-Pacífic i la renda variable dels mercats emergents va quedar endarrerida respecte de la dels mercats desenvolupats de la regió. El govern xinès va anunciar una sèrie de mesures en diverses indústries en línia amb la seva política de «prosperitat comuna». Això va tenir un impacte negatiu en els sectors del comerç electrònic i de la tecnologia, en particular, i la renda variable va patir malgrat haver començat bé l'any. Un fort augment dels preus de l'energia i les limitacions de la cadena de subministrament van ser alguns dels factors que van contribuir a un repunt de la inflació i a l'augment dels tipus d'interès, el que es va afegeixen a la debilitat general de la regió.

El Subfons va obtenir una rendibilitat satisfactòria en un any afectat per les correccions del mercat xinès.

La societat gestora delegada JP Morgan (l'assignació més gran al 27,5% i normalment orientada al creixement) va tenir una bona rendibilitat malgrat els vents en contra als quals s'enfrontaven les empreses en creixement (el factor d'estil de creixement va quedar enrere en més d'un 10%) a causa de l'èxit del reposicionament en sectors cíclics com els industrials. El fons Robeco Asia-Pacific Equities (segona assignació més gran amb un 18,5%) va obtenir uns rendiments sòlids, amb una selecció positiva notable de valors a la Xina. Un exemple va ser l'operador de parcs eòlics China Longyuan Power Group, que va obtenir un sòlid creixement dels ingressos a mesura que el govern va intensificar els seus esforços per reduir el carboni.

La inversió en el fons Alma Eikoh Japan Large Cap Equity (amb una assignació del 9%) va ser la que més van contribuir al rendiment. El posicionament a la indústria dels semiconductors va ser un factor clau, on destaquen els valors de Shinko Electric Industries i Tokyo Electron. Això va ajudar a compensar la mala rendibilitat del fons Comgest Growth Japan (amb una assignació del 6%), ja que les seves participacions de consum discrecional orientades al creixement es van quedar enrere.

Durant el primer trimestre, els futurs Nikkei 225 i els fons cotitzat Xtrackers Nikkei 225, amb un total del 7%, es van substituir per futurs TOPIX i pel fons cotitzat iShares Core MSCI Japan IMI, respectivament, per tenir una exposició més àmplia al mercat japonès, incloses les empreses més petites. Al mateix temps, els futurs de Hang Seng es van substituir pel fons cotitzat iShares Core MSCI Pacific ex-Japan, cosa que va reduir l'exposició directa a Hong Kong per tenir una exposició més àmplia a Àsia. Això va suposar un augment a Austràlia, que anteriorment havia estat una posició relativament petita, cosa que va fer augmentar la rendibilitat durant l'any. Al setembre, amb l'augment de la incertesa a la Xina, l'exposició directa s'hi va reduir lleugerament; el fons Ninety One All China Equity es va reduir a la meitat i es va afegir al fons Robeco Asia-Pacific Equities.

Pacific Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**3,30%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant de les monedes clau d'Àsia Pacífic, com ara el dòlar de Hong Kong (HKF), el iuan xinès (CNH) i la rúpia de l'Índia (INR).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Emerging Markets Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**0,38%**

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

El Subfons Emerging Markets Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable de mercats emergents i productes relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix actualment mitjançant inversions a fons objectiu i mitjançant una societat gestora delegada.

Tot i que els mercats desenvolupats van obtenir forts rendiments el 2021, la renda variable dels mercats emergents només va registrar rendiments modestos, a conseqüència de l'evolució reguladora a la Xina juntament amb una inflació més alta, fet que va frenar els rendiments en comparació amb els mercats desenvolupats.

El govern xinès va anunciar una sèrie de mesures en diversos sectors en línia amb la seva política de «prosperitat comuna». Això va tenir un impacte negatiu en els sectors del comerç electrònic i de la tecnologia, en particular, i la renda variable va patir malgrat haver començat bé l'any. Un fort augment dels preus de l'energia i les limitacions de la cadena de subministrament van ser alguns dels factors que van contribuir a un repunt de la inflació i a l'augment dels tipus d'interès, el que també va afegir a la debilitat general dels mercats emergents.

La rendibilitat del Subfons va ser decebedora per al 2021. L'assignació més gran de cartera a la societat gestora delegada Robeco (33,5%) va obtenir uns rendiments moderats. Les seleccions positives de l'estratègia en el sector de productes de consum bàsics es van veure compensades per la rendibilitat negativa de les seves participacions financeres xineses. L'Amèrica Llatina es va quedar enrere respecte dels mercats emergents més amplis, i el Brasil va ser un dels mercats amb una pitjor rendibilitat, amb una caiguda de més de l'11%, on ja el quart trimestre la inflació va superar el 10%. Tant el fons RBC Emerging Markets Equity com el fons RBC Emerging Markets Equity Focus (amb una assignació combinada del 14% com a màxim) es van veure especialment afectats, i, per exemple, B3 Brasil Bolsa Balcao, una societat borsària, va caure més del 40%.

Una contribució positiva va ser de l'exposició a les empreses de semiconductors, que van obtenir guanys per l'escassetat de subministraments. El fons Macquarie Emerging Markets (amb una assignació del 10%) va mantenir més del 25% de la seva cartera en aquesta àrea durant l'any, i Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, SK Hynix i MediaTek van ser posicions clau beneficioses.

Durant la primera meitat de l'any, els futurs de l'índex MSCI Emerging Market, una assignació aproximadament del 5%, es van canviar a al fons cotitzat iShares Core MSCI EM IMI, ja que aquest últim ofereix una exposició més àmplia als mercats emergents, incloses les empreses més petites. Durant el quart trimestre, es va vendre la inversió en el fons RBC Emerging Markets Equity Focus (3,5% a principis d'any). El fons RWC Global Emerging Markets, de més convicció, es va incrementar lleugerament.

El fons RWC (7,5% de pes final, des d'un 6%) també va experimentar un canvi significatiu en la seva cartera durant l'any, afegint l'energia sostenible com a nou tema. Les empreses relacionades amb el subministrament d'energia amb baixes emissions de carboni són una àrea d'atenció, incloent-hi participacions com les empreses solars xineses LONGi Green Energy i Ginlong Technologies, que tenen quotes de mercat dominants i aspiracions globals.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Euro Fixed Income

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**0,03%**

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

El Subfons Best Brands Euro Fixed Income, gestionat actualment per una única societat gestora delegada (Neuberger Berman), inverteix principalment en bons a curt termini (normalment 1-3 anys de venciment) denominats en euros i emesos per governs i corporacions de la zona de l'euro. El Subfons utilitza derivats de renda fixa amb finalitats de cobertura i inversió.

L'inici del 2021 va marcar el començament de les campanyes de vacunació contra la COVID-19 als mercats desenvolupats i va fer augmentar l'optimisme sobre la reobertura i la recuperació de l'economia global. Aquest va ser un període difícil per a la renda fixa, ja que els rendiments dels bons van augmentar (els preus van baixar). Per exemple, els rendiments dels bons públics alemanys a 10 anys van augmentar fins al -0,1% a mitjans de maig després d'haver començat l'any al voltant del -0,6%. La segona meitat de l'any va registrar dades d'inflació més grans del que s'esperava. Com que l'índex de preus al consum de la zona de l'euro va superar el 4% a finals del 2021, el Banc Central Europeu (BCE) va passar a un to menys favorable i va pressionar més els bons denominats en euros. Els bons corporatius, després d'haver cotitzat amb un rendiment mitjà rècord del 0,14% a principis d'agost, van tancar l'any amb un rendiment del 0,52%, amb rendibilitats negatives en la segona meitat del 2021.

La cartera va obtenir uns rendiments positius (rendiment net pla del fons) durant l'any, tot i que l'any va ser difícil per a la renda fixa. Els principals rendiments positius van provenir d'una posició llarga en bons vinculats a la inflació, ja que les contínues sorpreses de la inflació general van impulsar les valoracions a l'alça i van generar guanys d'aquesta assignació. La sobreponderació dels bons corporatius, especialment dels bancs en un any molt bo per a les finances, va contribuir positivament pel pagament dels seus cupons i l'augment dels preus dels bons durant el primer semestre de l'any, tot i això, malgrat la feblesa del segon semestre.

L'augment dels tipus d'interès de la zona de l'euro va provocar una caiguda dels preus dels bons públics en general, fet que va contribuir negativament al rendiment, i també perquè la cartera té una exposició estructural a aquests i, per tant, una sensibilitat (negativa) als moviments dels tipus d'interès. L'efecte es va compensar parcialment amb la implementació d'una visió negativa sobre els bons alemanys.

La cartera va començar l'any amb una posició sobreponderada en bons corporatius i valors vinculats a la inflació, i amb una visió tàctica que els tipus d'interès alemanys pujarien. Durant l'estiu, a mesura que l'onada provocada per la variant delta de la COVID-19 va frenar la reobertura del sector serveis, la societat gestora va eliminar l'exposició als bons del govern alemany i va reduir la sobreponderació dels bons corporatius a llarg termini a favor dels bons del govern a més curt termini i més estables i títols de deute corporatiu. La segona meitat de l'any, l'exposició als bons vinculats a la inflació es va reduir després dels guanys i després dels comentaris del BCE, que semblaven menys favorables a les seves perspectives. I com que les notícies de la nova variant, Omicron, van causar certa preocupació als inversors, la cartera va aprofitar els preus més baixos per afegir-hi bons financers.

Global High Yield

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**9,16%**

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a inversions globals de renda fixa d'alt rendiment, i això s'aconsegueix principalment a través de societats gestores delegades.

L'any va ser positiu per als mercats globals d'alt rendiment, ja que es van beneficiar d'uns fonaments corporatius sòlids i d'un entorn tècnic favorable. De la banda fonamental, els beneficis de les empreses van ser notablement importants, malgrat que moltes empreses van haver de fer front a l'augment dels costos d'importació i navegar per les interrupcions de la cadena de subministrament. Pel que fa a la banda tècnica, les noves emissions van continuar a un ritme rècord tant als EUA com a Europa, ja que moltes empreses buscaven revalorar el seu deute a nivells més atractius. En particular, els actius denominats als EUA es van veure impulsats per la fortalesa del dòlar nord-americà, especialment en relació amb l'euro.

El Subfons va obtenir un rendiment satisfactori gràcies a l'entorn propici i els forts rendiments de les seves estratègies subjacents.

Les estratègies d'alt rendiment nord-americans van oferir una rendibilitat especialment sòlida, especialment la societat gestora delegada Brigade, que va obtenir un fort rendiment gràcies, en part, a la seva exposició als préstecs bancaris. Aquests van guanyar gràcies a uns fonaments corporatius sòlids, a més de ser instruments de tipus variable i, per tant, en gran part immunes a l'augment general dels rendiments dels bons en les expectatives de pujada dels tipus d'interès. L'exposició a l'alt rendiment europeu va ser a través de la societat gestora DWS, que també va obtenir una bona rendibilitat a causa de la selecció eficaç de valors de seguretat en els sectors de materials, serveis i energia.

L'única petita àrea que hi va contribuir negativament va ser la societat gestora delegada PGIM per al deute dels mercats emergents, el rendiment de la qual va ser pobre juntament amb la classe d'actius, que va patir dificultats.

A principis d'any, es va afegir el fons PGIM Broad Market US High Yield Bond (amb una assignació del 5%) per millorar la diversificació de la cartera, i es va reduir l'assignació de la societat gestora delegada Aegon. Més tard el primer trimestre, el deute dels mercats emergents de la delegada PGIM es va reduir un 4% mitjançant la compra en el fons cotitzat iShares China CNY Bond per tenir més inversió directa en aquesta àrea. Aquests canvis es van afegir al rendiment de la cartera i el fons cotitzat es va vendre més avançat l'any, fet que li va permetre obtenir beneficis. Al quart trimestre, el mandat de deute dels mercats emergents amb la delegada PGIM es va modificar i va passar d'invertir en bons governamentals a deute corporatiu. Això va reduir la sensibilitat (negativa) de la cartera a noves pujades dels tipus d'interès dels EUA.

Pel que fa a l'exposició de divises, es va mantenir una visió positiva sobre el dòlar dels EUA durant tot l'any. Una posició directa va ser la compra a mitjans de l'any d'una posició del 5% en una divisa a termini llarg USD/EUR, fet que va suposar una altra contribució positiva a la rendibilitat.

Global High Yield amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**2,50%**

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

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

Premium Coupon Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**2,51%**

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

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

Els rendiments de la renda fixa van ser lleugerament negatius durant l'any. Si s'eliminen els efectes de les divises, Bloomberg Global Aggregate, un ampli índex de mercat mundial de bons governamentals i corporatius, va obtenir unes pèrdues de -2,2%, que va ser, de fet, el seu pitjor valor en vint anys. Els bons públics van ser el segment amb la pitjor rendibilitat (-2,7%), amb uns rendiments dels bons corporatius lleugerament millors, però encara negatius (-1,7%). La renda variable mundial, en canvi, van tenir un any positiu (+18,5% en termes de moneda local), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses. Els rendiments van ser encara més importants per als inversors denominats en euros (+27,5%) a causa de l'apreciació del dòlar dels EUA. Els EUA van ser el mercat principal amb el millor rendiment (+28,7%), seguit d'Europa (25,1%).

El rendiment de la cartera es va veure impulsat pels guanys de la seva part de renda variable. L'exposició estructuralment alta als actius de renda fixa va ser un vent en contra, cosa que va provocar uns rendiments globals del fons febles.

Dins de la subcartera de renda fixa, les úniques estratègies que hi van contribuir positivament van ser els fons Robeco High Yield Bonds i Muzinich Global Tactical Credit, en gran part a causa de la seva exposició als bons corporatius d'alt rendiment. PIMCO Euro Bond va ser el que pitjo va anar per la seva elevada exposició als bons del govern europeu, que va caure per la preocupació que la inflació comportaria uns tipus d'interès més elevats a la zona de l'euro.

Dins de la renda variable, l'estratègia que va obtenir el millor rendiment va ser el fons Kempen Global High Dividend, que va tenir una alta exposició a sectors cíclics com l'energia i el financer, dos sectors que van tenir un bon comportament durant el primer semestre del 2021. El fons Fidelity Global Dividend va ser l'estratègia amb la pitjor rendibilitat, amb una alta exposició a sectors defensius com els productes de consum bàsic i els serveis públics, que van tenir una rendibilitat inferior el 2021.

L'exposició a renda variable es va mantenir en un 25-30% al llarg de l'any. Dins de la renda variable, l'exposició a la qualitat com a estil s'ha incrementat amb la venda del fons Fidelity Global Dividend i l'addició d'una cartera MIFL Global Quality. En particular, es va vendre el fons Morgan Stanley Global Opportunity, i el capital es va reassignar a altres inversions més equilibrades, com JP Morgan US Equity Select, una nova inversió que es va introduir.

L'exposició a renda fixa dins del Subfons es va mantenir entre el 65 i el 70% al llarg de l'any. Les estratègies amb una alta exposició als bons governamentals, com ara PIMCO Euro Bond, es van substituir per noves assignacions a estratègies flexibles com ara Jupiter Global Dynamic. També es van fer noves assignacions a bons del govern xinès a través del fons cotitzat iShares China CNY Bond i a bons convertibles mitjançant el fons cotitzat SPDR Refinitiv Global Convertible Bond.

Premium Coupon Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**1,18%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

Dynamic Collection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **17,62%**

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

L'objectiu d'inversió del Subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una exposició relativament baixa a actius de renda fixa, ja que la majoria la té invertida en renda variable mundial, principalment a través de fons objectiu i amb una assignació d'actius gestionada tàcticament per ajustar l'exposició al risc entre les classes d'actius.

La renda variable mundial va tenir un any positiu (+18,5% en termes de moneda local), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses. Els rendiments van ser encara més importants per als inversors denominats en euros (+27,5%) a causa de l'apreciació del dòlar dels EUA. Els EUA van ser el mercat principal amb el millor rendiment (+28,7%), seguit d'Europa (25,1%). Els rendiments de la renda fixa van ser lleugerament negatius durant l'any. Si s'eliminen els efectes de les divises, Bloomberg Global Aggregate, un ampli índex de mercat mundial de bons governamentals i corporatius, va obtenir unes pèrdues de -2,2%, que va ser, de fet, el seu pitjor valor en vint anys. Els bons públics van ser el segment amb la pitjor rendibilitat (-2,7%), amb uns rendiments dels bons corporatius lleugerament millors, però encara negatius (-1,7%).

Els bons rendiments de l'any van ser impulsats pels guanys de les inversions en renda variable, als quals per la decisió de sobreponderar-les en relació amb la renda fixa els va ajudar encara més.

Atès el lideratge dels EUA entre els mercats de renda variable, el fons BNY Mellon Dynamic US Equity va ser l'estratègia amb el millor rendiment i la que va contribuir més a la rendibilitat. Els rendiments dels valors dels mercats emergents van ser positius, encara que relativament pobres, ja que es van veure afectats per la desacceleració econòmica a la Xina. El fons Federated Hermes Global Emerging Markets va ser, per tant, el que hi va contribuir de manera més feble.

Les inversions de renda fixa en conjunt van perjudicar la rendibilitat, i el fons PIMCO Euro Bond va ser el que va tenir pitjor rendibilitat. L'estratègia va tenir una rendibilitat inferior a causa de la seva elevada exposició als bons públics europeus, que es van veure afectats negativament per les expectatives que el BCE buscaria augmentar els tipus d'interès per combatre la inflació.

L'exposició a renda variable dins del fons es va incrementar (del 75% al 80%) durant l'any, la qual cosa va tenir un efecte positiu. Dins d'aquest ampli moviment, un canvi notable va ser la venda del fons cotitzat iShares MSCI World Small Cap, amb capital reassignat a altres estratègies de renda variable. Les accions de petita capitalització tendeixen a tenir una millor rendibilitat que les seves contraparts més grans en les primeres etapes d'una recuperació econòmica, i la societat gestora de la cartera creu que aquestes ja han passat.

L'exposició a la renda fixa es va reduir del 20% al 13% al llarg de l'any. El fons PIMCO Euro Bond es va vendre, ja que la gestora de la cartera esperava que la seva elevada assignació als bons corporatius europeus continués contribuint negativament al rendiment. Si bé els mercats de bons desenvolupats s'enfrontaven a reptes amb l'augment dels tipus d'interès, la Xina semblava trobar-se en una etapa diferent del seu cicle econòmic. Per tant, el fons cotitzat iShares China CNY Bond es va afegir dins d'un component de bons reduït.

Una altra incorporació notable a la cartera va ser el fons cotitzat iShares Diversified Commodity Swap, amb aquesta exposició a les matèries primeres afegit per aprofitar la inflació global més alta.

Dynamic Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **12,84%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Equity Power Coupon Collection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **20,01%**

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

Best Brands Equity Power Coupon Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades i fons objectiu, i aquestes estratègies solen estar orientades als dividends.

El 2021 va ser un any positiu per a la renda variable global, ja que els inversors van mirar més enllà de la volatilitat impulsada per la pandèmia del 2020, cap a una recuperació econòmica significativa, tot i que les accions de dividends més alts van quedar una mica endarrerides en aquest entorn (índex MSCI World High Dividend Yield +25% de rendiment davant del +31% del MSCI World). Durant l'any, els protagonistes van ser una important pujada del preu del petroli i un augment de la inflació. L'energia va ser el sector amb més bona rendibilitat en l'àmbit mundial. La tecnologia de la informació també va generar rendiments robustos, ja que l'escassetat de semiconductors va provocar grans guanys per a aquestes empreses. Els sectors immobiliari i financer van ser uns altres sectors importants, que es van beneficiar de les millors perspectives de creixement econòmic.

Tot i que el Subfons va obtenir un rendiment positiu, aquest es va veure frenat per una rendibilitat més feble de les seves estratègies de renda variable global. RWC (amb una assignació del 16%, societat gestora delegada afegida a finals del 2020), el fons Fidelity Global Dividend (13%) i el fons Trojan Global Income (11%) van lluitar per mantenir-se al dia amb els mercats en ràpid augment a causa del seu enfocament en els dividends i la millor qualitat, ja que el valor cíclic i les accions de l'empresa d'alt creixement van liderar-lo amb importants guanys. El fons Kempen Global High Dividend (11%) i l'estratègia MIFL Global Income (5%) estaven més ben posicionats i van tenir un millors rendibilitats. L'assignació de la cartera als mercats emergents, principalment a través del fons Federated Hermes Global Emerging Markets, va ser un altre detractor, ja que diverses accions xineses van caure a causa de l'evolució reguladora.

Durant el primer trimestre, es van eliminar les assignacions a les estratègies MIFL European Income (6%) i MIFL US Income (9%), i es va passar a les estratègies MIFL Global Income (5%) i MIFL Global Blend (5%). L'estratègia Global Income ofereix més flexibilitat amb les assignacions regionals, mentre que l'estratègia Global Blend també és flexible amb la selecció d'accions sense un estil d'inversió en renda variable pronunciat.

El fons Morgan Stanley Global Opportunity es va reduir i finalment es va vendre. Aquesta inversió havia tingut problemes després dels forts guanys de l'any anterior. Més tard durant l'any, es va comprar el fons Intermede Global Equity, el qual selecciona accions de qualitat arreu del món. En la part de la cartera de mercats emergents, es va reduir l'assignació al fons Federated Hermes Global Emerging Markets, i això es va complementar amb la incorporació del fons RWC Global Emerging Markets.

Equity Power Coupon Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **14,49%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro, especialment davant del dòlar dels EUA (USD), la lliura esterlina (GBP) i el franc suís (CHF).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **5,49%**

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

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection està subassessorat per Morgan Stanley i té, com a objectiu, oferir una apreciació del capital a llarg termini mitjançant una cartera invertida principalment en renda variable, amb assignacions més petites a valors de renda fixa i efectiu. L'estratègia s'implementa mitjançant una combinació de valors directes i fons d'inversió que utilitzen les capacitats de Morgan Stanley. El Subfons adopta un enfocament flexible a l'assignació d'actius, gestionant de manera tàctica les exposicions al risc.

La renda variable dels mercats desenvolupats, especialment la dels EUA, va tenir un any impressionant. Una combinació d'un potent creixement econòmic i d'uns robusts guanys empresarials va fer que el 2021 l'índex S&P 500 dels Estats Units assolís màxims històrics. La renda variable europea també va tenir un fort rendiment. L'única àrea de debilitat material durant l'any va ser la Xina, on les preocupacions reguladores van afectar negativament grans parts del mercat corporatiu.

La cartera va obtenir uns rendiments positius durant l'any, tot i que va ser feble en relació amb les rendibilitats dels mercats globals. Pel que fa a l'assignació d'actius, la societat gestora de la cartera va mantenir un pes de renda variable conservador del 80 al 85%, cosa que va anar en detriment del rendiment atesa la fortalesa dels mercats de renda variable globals. Entre les inversions mantingudes, un detractor clau va ser el fons Morgan Stanley Global Opportunity, que va tenir una rendibilitat inferior a l'esperada a causa dels baixos rendiments de les accions de tecnologia i de consum discrecional, així com a les pèrdues en els valors d'educació xinesa mantinguts. Els fons Morgan Stanley Global Insight i Morgan Stanley US Advantage també van tenir una rendibilitat dolenta, amb estratègies de creixement elevats.

L'assignació a renda variable dels EUA i la inversió al fons cotitzat del sector iShares S&P 500 Energy van ser positius. La renda variable nord-americana va liderar altres regions i les interrupcions de la cadena de subministrament i l'augment de la producció econòmica van fer pujar els preus de l'energia el 2021.

A principis d'any, la societat gestora de la cartera estava preocupada per les altes valoracions de la renda variable, i l'assignació de renda variable es va reduir lleugerament fins al voltant del 80%. Això es va mantenir en un nivell prudent durant tot l'any, atesa l'exuberància dels inversors minoristes nord-americans, l'augment dels riscos d'inflació i un entorn de tipus d'interès més difícil per als valors de creixement. L'assignació al fons Morgan Stanley Global Opportunity es va reduir lleugerament i es va reassignar a regions més cícliques i orientades al valor, com ara els mercats emergents i Europa. A l'abril, es va introduir una nova assignació a l'estratègia Global Insight del voltant del 8% com a estratègia de creixement global més orientada als EUA, complementant l'estratègia Global Opportunities existent amb la seva inclinació cap a l'Àsia. Durant l'any, també es van prendre petites posicions tàctiques en els sectors financers i energètics globals. El fons cotitzat KraneShares CSI China Internet es va afegir al quart trimestre atesos els nivells de valoració més atractius del moment.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **0,89%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir negativament a la rendibilitat de classe amb cobertura del subfons, a conseqüència principalment de la depreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises principals, entre les quals el dòlar dels EUA (USD).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Emerging Markets Multi Asset Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**0,80%**

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

L'objectiu d'inversió del Subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una distribució relativament equilibrada entre renda variable i renda fixa als mercats emergents, principalment a través de fons objectiu, i amb una gestió tàctica que ajusta l'exposició al risc entre les classes d'actius.

El 2021 va ser, en general, un any positiu per als actius més arriscats com la renda variable. Tanmateix, els mercats emergents només van obtenir rendiments modestos, i la renda variable (+4,9%) i els mercats de renda fixa (+5,2%) van decebre en termes d'euros en relació amb la renda variable dels mercats desenvolupats (+31,1%). El creixement econòmic i els beneficis empresarials van ser molt més importants als mercats desenvolupats dels EUA i d'Europa; els mercats emergents no estaven a favor dels inversors, sobretot tenint en compte l'evolució reguladora a la Xina, que va reduir les ganes dels inversors. Per als inversors en euros, els rendiments van ser millors atesa la força relativa del dòlar nord-americà al llarg de l'any. Aquesta fortalesa del dòlar, però, va tornar a ser un vent en contra per als mercats emergents, ja que els inversors prefereixen el dòlar nord-americà i altres actius en una moneda forta. Per tant, el deute dels mercats emergents en moneda local va ser una de les classes d'actius amb pitjor rendibilitat en l'àmbit mundial.

La rendibilitat del Subfons va ser feble tenint en compte l'any difícil dels actius dels mercats emergents, amb estratègies subjacents que van generar rendiments pobres. Dins de la renda variable, hi va haver una pronunciada rendibilitat superior del valor d'estil respecte al de creixement. El fons Macquarie Emerging Markets va tenir un any pobre després de l'èxit anterior a causa de la seva gran exposició als valors tecnològics. Un altre factor rellevant va ser la feble rendibilitat de la renda variable xinesa, que representa al voltant del 30% de l'índex MSCI Emerging Markets. L'evolució reguladora va inquietar els inversors, que van reduir la seva exposició a la Xina. Tot i que la majoria de les estratègies tenien una exposició neutral a la Xina, el fons JP Morgan Emerging Markets Equity es va veure afectat negativament per les seves inversions sobreponderades a la Xina/Hong Kong.

Un aspecte positiu destacat va ser el fons Nordea Emerging Market Bond, la preferència del qual per l'alt rendiment respecte al deute de grau d'inversió va contribuir positivament.

El fons RBC Emerging Markets Equity Focus es va vendre a principis d'any per la poca convicció en l'estratègia i es va augmentar l'assignació al fons Robeco Emerging Markets Equities. La inclinació cíclica de la cartera de Robeco va ser un atractiu més, ja que les economies de mercats emergents miraven de reobrir-se després dels tancaments per la COVID-19 i el canvi va fer que augmentés la rendibilitat. Es va reduir la participació al fons cotitzat iShares JP Morgan $ EM Bond i es va augmentar l'assignació al fons Barings Emerging Markets Sovereign Debt. La gestió activa a costa de l'exposició passiva es va considerar desitjable per negociar millor la volatilitat de la classe d'actius.

Coupon Strategy Collection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **8,63%**

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

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

La renda variable mundial va tenir un any positiu (+18,5% en termes de moneda local), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses. Els rendiments van ser encara més importants per als inversors denominats en euros (+27,5%) a causa de l'apreciació del dòlar dels EUA. Els EUA van ser el mercat principal amb el millor rendiment (+28,7%), seguit d'Europa (25,1%). Els rendiments de la renda fixa van ser lleugerament negatius durant l'any. Si s'eliminen els efectes de les divises, aleshores Bloomberg Global Aggregate, un ampli índex de mercat mundial de bons governamentals i corporatius, va obtenir unes pèrdues de -2,2%, que va ser el seu pitjor valor en vint anys. Els bons públics van ser el segment amb la pitjor rendibilitat (-2,7%), amb uns rendiments dels bons corporatius lleugerament millors, però encara negatius (-1,7%).

El rendiment de la cartera va ser impulsat pels guanys de la seva part de renda variable i es va beneficiar de la sobreponderació en relació amb la renda fixa.

La renda variables es va beneficiar d'un impuls econòmic al consum de grans quantitats d'estímul monetari i fiscal. Atès el lideratge dels EUA entre els mercats de renda variable, el fons BNY Mellon Dynamic US Equity va ser l'estratègia amb el millor rendiment i la que va contribuir més a la rendibilitat durant l'any. Entre els rendiments generalment satisfactoris de la inversió en renda variable, el fons Morgan Stanley Global Opportunity va ser una excepció notable amb la pitjor rendibilitat, on l'exposició a empreses xineses seleccionades va restar rendiments a l'estratègia.

Les inversions en renda fixa en conjunt van anar en detriment de la rendibilitat. Estratègies com els fons PIMCO Euro Bond i BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond, amb la seva alta exposició als bons públics europeus, es van veure més afectades per les expectatives que el BCE hauria d'augmentar els tipus d'interès per combatre la inflació.

L'exposició a renda variable dins del Subfons es va incrementar durant l'any, la qual cosa va tenir un efecte positiu. Aquesta proporció va passar del 55% al 60% durant l'any. Dins d'aquesta àrea, un canvi clau va ser la introducció del fons cotitzat Xtrackers MSCI World Quality, que se centra en empreses amb balanços sòlids i un creixement dels beneficis més previsible. La qualitat com a estil de renda variable tendeix a superar-se a mesura que madura el cicle econòmic, cosa que la societat gestora de la cartera pensa que és el cas actualment. Es va vendre el fons Fidelity Global Dividend i es va finançar aquesta compra.

L'exposició a la renda fixa es va reduir del 45% al 38% al llarg de l'any. En particular, els bons d'alt rendiment es van reduir, i es va vendre el fons Robeco High Yield Bonds, ja que la societat gestora de la cartera va preferir la renda variable als bons d'alt rendiment en el mercat actual. Amb l'augment de les expectatives de tipus d'interès, la societat gestora de la cartera espera que els bons governamentals europeus s'enfrontin a un 2022 difícil i, per tant, es va vendre el fons PIMCO Euro Bond.

Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **6,30%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

New Opportunities Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**9,39%**

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

L'objectiu d'inversió del Subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. Està estructurat per tenir una divisió relativament equilibrada entre renda variable i renda fixa, principalment a través de fons objectiu i amb una assignació d'actius gestionada tàcticament per ajustar l'exposició al risc entre les classes d'actius. El Subfons també adopta un enfocament temàtic de l'exposició a renda variable.

La renda variable mundial va tenir un any positiu (+18,5% en termes de moneda local), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses. Els rendiments van ser encara més importants per als inversors denominats en euros (+27,5%) a causa de l'apreciació del dòlar dels EUA. Els EUA van ser el mercat principal amb el millor rendiment (+28,7%), seguit d'Europa (25,1%). Els rendiments de la renda fixa van ser lleugerament negatius durant l'any. Si s'eliminen els efectes de les divises, aleshores Bloomberg Global Aggregate, un ampli índex de mercat mundial de bons governamentals i corporatius, va obtenir unes pèrdues de -2,2%, que va ser el seu pitjor valor en vint anys. Els bons públics van ser el segment amb la pitjor rendibilitat (-2,7%), amb uns rendiments dels bons corporatius lleugerament millors, però encara negatius (-1,7%).

El rendiment de la cartera va ser impulsat pels guanys de la seva part de renda variable i es va beneficiar de la sobreponderació en relació amb la renda fixa.

El fons té quatre inversions temàtiques en capital, és a dir: aigua, innovació sanitària, robòtica i tecnologia. El fons cotitzat iShares Global Water va tenir la millor rendibilitat i va contribuir més al rendiment global del fons. La demanda global d'aigua potable continua creixent, fet que beneficia la inversió, i les empreses d'aquesta àrea necessiten més capital. El fons cotitzat iShares Healthcare Innovation, d'altra banda, va ser el tema/inversió amb la pitjor rendibilitat, ja que les empreses de productes farmacèutics i biotecnològics no van poder oferir els guanys per justificar les seves elevades valoracions.

Les inversions en renda fixa en conjunt van anar en detriment de la rendibilitat. Estratègies com els fons PIMCO Euro Bond i BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond, amb la seva alta exposició als bons públics europeus, es van veure més afectades per les expectatives que el BCE hauria d'augmentar els tipus d'interès per combatre la inflació.

L'exposició a renda variable dins del fons es va incrementar durant l'any, la qual cosa va tenir un efecte positiu. Aquesta proporció va passar del 53% al 58% durant l'any. Un canvi clau va ser la introducció del fons cotitzat Xtrackers S&P 500 Equal Weight. Aquesta inversió ofereix una exposició molt més àmplia al mercat de renda variable dels EUA que els índexs i inversions tradicionals ponderats per capitalització de mercat, amb la corresponent menor exposició a valors de grans capitalització com Apple, Amazon i Alphabet, que ja havien obtingut forts guanys.

L'exposició a la renda fixa es va reduir del 45% al 38% al llarg de l'any. Amb l'augment de les expectatives de tipus d'interès, la societat gestora de la cartera espera que els bons del govern facin front a un 2022 difícil. Per tant, es va vendre el fons PIMCO Euro Bond. Si bé els mercats de bons desenvolupats s'enfronten a reptes amb l'augment dels tipus d'interès, la Xina sembla que es troba en una etapa diferent del seu cicle econòmic. Per tant, el fons cotitzat iShares China CNY Bond es va afegir dins d'un component de bons reduït.

New Opportunities Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**6,65%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels Estats Units (USD) en particular.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Infrastructure Opportunity Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**16,78%**

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

El Subfons Infrastructure Opportunity Collection està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable d'infraestructures cotitzades arreu del món, invertida a través d'una gestora delegada i fons objectiu. Les empreses d'infraestructures inclouen aquelles que posseeixen o operen actius d'infraestructura com ara autopistes, aeroports, ferrocarrils, conduccions d'energia i serveis públics.

El 2021 va ser un any de forts rendiments per a la renda variable global. La renda variable d'infraestructures cotitzades arreu del món també va obtenir bons guanys (+20%), tot i que es va quedar per darrere dels rendiments del mercat en general. Un fort augment dels preus de l'energia i les limitacions importants de la cadena de subministrament van ser alguns dels factors que van contribuir a un repunt de la inflació, cosa que va donar lloc a la fortalesa dels valors de les empreses de conduccions energètiques. Mentrestant, el subsector del transport, que inclou les autopistes i els aeroports, va tenir una rendibilitat menys bona, ja que el trànsit i el nombre de passatgers es va veure afectat per restriccions addicionals per la COVID-19 durant l'any.

El fons Wellington Enduring Assets va ser la inversió amb millor rendibilitat de la cartera, ja que els forts rendiments dels sistemes de transport de petroli i gas van contribuir més a la rendibilitat. La inversió del fons al China Longyuan Power Group, el major productor d'energia eòlica de la Xina, va ser un aspecte destacat, amb un augment de més del 270% en termes d'euros. Els fons ATLAS Global Infrastructure i First Sentier Global Listed Infrastructure s'han afegit a la cartera durant l'any i han contribuït positivament a la rendibilitat, amb els serveis públics elèctrics en particular com a impulsors de la seva rendibilitat.

La cartera de la societat gestora delegada Morgan Stanley i el fons Lazard Global Listed Infrastructure Equity van tenir una rendibilitat inferior, ja que les assignacions a autopistes i aeroports van tenir una rendibilitat inferior.

Al segon trimestre, es va introduir el fons Atlas Global Infrastructure (amb una assignació del 16%). Gestionat per l'empresa boutique Atlas en col·laboració amb Global Infrastructure Partners, una de les empreses d'infraestructures de capital privat més grans d'Austràlia, el fons té un enfocament particular a incorporar els riscos del canvi climàtic. També es va prendre una posició tàctica del 5% del fons cotitzat iShares Clean Energy durant l'estiu, després d'un període de rendibilitat inferior important dels valors d'energies renovables. Al tercer trimestre, es va comprar el fons First Sentier Global Listed Infrastructure Equity (que va passar a tenir una assignació del 16%). Aquest fons ofereix característiques defensives, com ara un rendiment atractiu de la cartera del 3,5% al 4%, cosa que complementa les inversions de major risc de la cartera. Aquestes noves inversions es van finançar amb la venda dels fons Russell Global Listed Infrastructure i Morgan Stanley Global Infrastructure. La cartera va conservar l'assignació de cartera delegada de Morgan Stanley.

Infrastructure Opportunity Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**10,55%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels Estats Units (USD) en particular.

Convertible Strategy Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**2,84%**

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

El Subfons inverteix en una cartera de bons convertibles arreu del món. Això s'aconsegueix actualment mitjançant la inversió en una cartera diversificada de fons objectiu.

El 2021 va ser un any difícil per als bons convertibles i, en general, per als actius de renda fixa. L'any va començar amb un augment brusc dels rendiments dels bons a llarg termini (els preus dels bons van caure), i els rendiments dels bons del govern dels EUA a 10 anys van augmentar gairebé 85 pb fins a l'1,7% a finals del primer trimestre. L'augment dels rendiments dels bons té un impacte negatiu més gran en les empreses en creixement, i això es va transmetre al mercat de bons convertibles amb el seu biaix de creixement/tecnologia. Els convertibles, que van tenir una bona rendibilitat el 2020, encara cotitzaven a nivells de sensibilitat elevats, cosa que va proporcionar menys coixí contra la volatilitat. Durant la resta de l'any, el mercat de bons convertibles no es va poder beneficiar plenament del vent de contra del mercat de renda variable, ja que l'amplitud de la renda variable era baixa i els valors més rentables no tenien bons convertibles en circulació.

Durant tot l'any, el millor rendiment va ser el del fons UBS Convert Global, ja que va tenir èxit l'èmfasi d'aquest en la selecció de valors i el biaix no estilístic. L'estil d'inversió defensiu del fons NN Global Convertible Opportunities també va ser útil en el difícil context de la classe d'actius. Amb els fons objectiu subjacents inclinats per l'estil, la rendibilitat va oscil·lar en línia amb l'evolució dels rendiments del Tresor dels EUA. Els fons de valor i d'inclinació cíclica, com ara Jupiter Global Convertibles i Lazard Global Convertibles Recovery, van ser positius quan els rendiments van augmentar i van es quedar enrere quan van caure, fet que va donar lloc a resultats contradictoris en general.

El fons Lazard Convertible Global va tenir una contribució pobra, ja que va tenir problemes amb les rotacions d'estil i es va equivocar amb el temps d'algunes d'elles. El fons Schroder Global Convertible Bond, amb una inclinació de creixement, va mantenir la seva sobreponderació en noms tecnològics el 2021, fet va ser un detractor de la rendibilitat.

A principis d'any, el fons Credit Suisse Global Convertible Bond es va vendre, ja que el seu biaix estructural cap als bons de grau d'inversió es va considerar inadequat en l'entorn actual. Aquesta inversió es va substituir pel fons Aviva Global Convertibles, el rendiment del qual va ser satisfactori durant la resta de l'any. També es van introduir els fons Jupiter Global Convertibles i Lazard Global Convertibles Recovery per les seves inclinacions de valor, per aprofitar els bons més barats als sectors afectades per la COVID-19 (transport, oci, turisme) i per moderar el biaix de creixement global de la cartera. Durant l'any, la inversió en el fons Lazard Convertible Global es va canviar substancialment a la seva classe d'accions amb cobertura en dòlars nord-americans per augmentar l'exposició al dòlar dels EUA, cosa que va fer augmentar el rendiment.

Convertible Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**-1,73%**

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

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

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**0,85%**

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

Mediolanum Carmignac Strategic Selection està subassessorat per Carmignac i té com a objectiu oferir una apreciació del capital a mitjà i llarg termini. La cartera ofereix una exposició a actius múltiples i s'implementa mitjançant una estructura de fons de fons que utilitza principalment les capacitats de gestió activa de Carmignac i també adopta un enfocament flexible a l'assignació d'actius, ajustant tàcticament les exposicions.

La renda variable dels mercats desenvolupats, especialment als EUA, va tenir un any impressionant. Una combinació de fortes xifres de creixement econòmic i informes de guanys empresarials igualment importants va fer que els índexs S&P 500 i NASDAQ assolissin nous màxims el 2021. No obstant això, amb l'augment de la inflació durant l'any, els anuncis del banc central es van convertir en el centre d'atenció. La Reserva Federal dels Estats Units (Fed) va indicar una acceleració en la seva reducció gradual de l'estímul monetari, i les projeccions oficials també suggereixen augments dels tipus d'interès el 2022. Per tant, els mercats de bons públics van tenir un any més difícil.

La rendibilitat del Subfons va ser feble durant l'any. El principal detractor va ser la gestió tàctica de l'assignació de renda variable i les inclinacions de l'exposició a renda variable. L'exposició a renda variable va ser, en general, conservadora, i es va reduir tàcticament a principis d'any i durant el període estival. Això va suposar una disminució del rendiment pel fet de perdre forts guanys, especialment en renda variable dels EUA. Una inclinació cap als mercats emergents respecte als mercats desenvolupats durant el primer semestre va suposar un nou llast a la rendibilitat. L'exposició a la Xina del fons Carmignac Emergents (accions dels mercats emergents) es va reduir, afectada per l'evolució reguladora en accions de consum discrecional com Alibaba i Tencent.

Des del vessant positiu, el fet de mantenir la baixa exposició de la cartera als bons governamentals va ser beneficiós. Els fons Carmignac Investissement i Carmignac Long-Short European Equities van obtenir rendiments sòlids.

A principis d'any, es van implementar cobertures tàctiques, reduint l'exposició a la renda variable i al risc dels EUA, mitjançant instruments NASDAQ i S&P 500. Les valoracions de renda variable, especialment per a les empreses tecnològiques/de creixement, van ser positives i tenien el potencial de corregir-se per l'augment de la inflació i dels tipus d'interès. Aquest moviment tàctic es va desfer a mesura que aquestes preocupacions van disminuir i l'exposició a la renda variable va augmentar fins a un nivell normal del voltant del 40%.

L'exposició a renda variable es va tornar a reduir materialment durant l'estiu, aquesta vegada a causa de l'aparició de la variant delta de la COVID-19 i la preocupació per l'augment de la volatilitat. La cartera va mantenir un enfocament una mica cautelós a la tardor a causa de les preocupacions contínues per la inflació, una possible crisi energètica europea, l'enduriment monetari dels EUA i possibles nous desenvolupaments reguladors a la Xina. No obstant això, cap a finals d'any, una part d'aquest posicionament cautelós es va atenuar amb l'augment del pes de la renda variable i la compra del fons cotitzat KraneShares CSI China Internet a causa del seu atractiu a llarg termini i de la seva valoració menys cara en aquell moment.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**10,84%**

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

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection està subassessorat per Invesco. El Subfons busca generar ingressos periòdics alhora que pretén l'apreciació del capital a mitjà i llarg termini. La cartera ofereix una exposició flexible i a actius múltiples i s'implementa mitjançant una estructura de fons de fons que utilitza principalment les capacitats d'Invesco.

La renda variable d'àmbit mundial, i particularment als mercats desenvolupats, va obtenir guanys importants el 2021 amb l'aplicació de les vacunes contra la COVID-19, cosa que va encoratjar els guanys empresarials i les polítiques governamentals acomodatícies, i els EUA van aportar els guanys més importants. Més avançat l'any, els participants del mercat van començar a revisar a la baixa les seves expectatives de creixement a mesura que moltes economies van passar de l'estímul fiscal a la demanda del sector privat. Les tendències de la inflació durant l'any també van impulsar una posició intervencionista de la Fed. Això va tenir un impacte negatiu en els bons del govern.

El Subfons va generar rendiments satisfactoris durant l'any. L'assignació d'actius va aportar valor a través de decisions per afegir més estratègies d'orientació de valor a principis d'any, mantenint una baixa exposició als bons públics durant la major part de l'any i augmentant les accions en diferents moments, inclòs el quart trimestre.

En l'àmbit regional, l'exposició a la renda variable a les regions dels EUA i d'Europa va impulsar la rendibilitat i el fons cotitzats Invesco NASDAQ 100 i InvescoEuro STOXX 50 van ser els que més hi van contribuir. Els rendiments dels mercats emergents es van quedar enrere, i aquestes inversions, com ara el fons Invesco Belt and Road Debt, van anar en detriment de la rendibilitat.

El fons Invesco Euro Bond van anar en detriment de la rendibilitat amb la seva alta exposició al deute públic. La decisió de mantenir una exposició relativament baixa als bons públics en general a favor del deute corporatiu va tenir un efecte positiu.

Les estratègies diversificades d'actius múltiples van tenir un valor afegit, i el fons Invesco Balanced Risk Allocation va obtenir una bona rendibilitat.

Durant la primera meitat de l'any, l'exposició a renda variable es va incrementar, ja que els indicadors econòmics apuntaven a una expansió econòmica mundial. L'exposició a la renda fixa es va ajustar tàcticament durant el període, per exemple, afegint bons del govern dels EUA i d'Europa després de l'augment dels rendiments (caigudes de preus).

Al tercer trimestre, les inversions en renda variable es van inclinar cap a exposicions més cícliques, i la societat gestora de la cartera esperava que es beneficiessin de l'augment dels rendiments i d'un entorn de major inflació. Es va dur a terme un augment de la renda variable dels mercats emergents en comparació amb els mercats desenvolupats, una expansió en sectors cíclics com els industrials, financers i de consum discrecional, i una major exposició a les accions de petita capitalització.

Cap a finals d'any, a mesura que els indicadors econòmics apuntaven a una desacceleració de l'economia mundial, la cartera es va inclinar cap a sectors més defensius com els productes de consum bàsic i regions com els EUA. Pel que fa a la renda fixa, es va reduir l'exposició als bons corporatius i dels mercats emergents més arriscats, passant a posicions més defensives com els bons corporatius europeus de grau d'inversió.

Socially Responsible Collection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **13,35%**

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

La cartera d'aquest subfons està estructurada per tenir una exposició estratègica a renda variable global i valors de renda fixa que promoguin característiques ambientals o socials o que tinguin objectius d'inversió sostenibles. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades i fons objectius. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius de rendibilitat ambiental, social i de govern (ESG) específics coherents amb la designació de l'article 8 de l'SFDR. L'SFDR va entrar en vigor a partir del 10 de març del 2021. La societat gestora de la cartera està satisfeta que aquests es compleixin gràcies a la recepció d'informes permanents dels gestors respectius. En l'àmbit global del fons, la societat gestora de la cartera també fa un seguiment d'aquests objectius amb referència a les qualificacions/puntuació/indicadors d'ESG de tercers proveïdors. A 31 de desembre del 2021, el fons tenia la qualificació MSCI ESG «AA».

El 2021 va ser un any de forts rendiments per a la renda variable mundial, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les aturades provocades el 2020 per la pandèmia de COVID-19. Els forts guanys empresarials i l'estímul fiscal i monetari continuats van donar suport a aquests guanys. No obstant això, els actius de renda fixa es van enfrontar a reptes amb l'augment de la inflació i les expectatives de tipus d'interès.

Les empreses amb una qualificació ESG més alta, mesurades per l'índex MSCI World SRI (+37%), van superar l'índex MSCI World més ampli (+31%). Això es va deure en gran mesura al quart trimestre, quan l'impuls de les existències energètiques va disminuir i accions de tecnologia de la informació més alineades amb ESG i accions de consum discrecional van generar grans guanys.

La rendibilitat del Subfons va ser impulsada pels guanys de la part de renda variable de la cartera, mentre que l'assignació de renda fixa més petita va contribuir d'una manera lleugerament negativa.

La societat gestora delegada Robeco (25% de l'assignació més gran) i el fons Wellington Global Research Equity van ser els que més van contribuir, amb bons resultats de selecció de valors i una inclinació d'estil de qualitat que va ser beneficiosa.

Els rendiments del fons europeu Mirova Sustainable Euro Equity i Memnon van ser relativament pobres. El primer es va veure afectat per decepcions específiques dels valors en noms industrials i sanitaris, mentre que l'estil contrari del segon va passar un mal moment en un mercat liderat per valors amb un fort impuls. El fons Bluebay Investment Grade Euro Government Bond va ser un altre detractor a causa dels rendiments negatius dels bons governamentals.

A principis d'any, es van fer una sèrie de canvis a la cartera per complir amb la designació de l'article 8 de l'SFDR. El fons Robeco Emerging Markets Equities va substituir el fons Federated Hermes Global Emerging Markets Equity, i el fons Mirova Euro Sustainable Equity va substituir el fons Robeco Sustainable European Stars Equities. També es va introduir el fons Wellington Global Research Equity, que havia passat a un enfocament baix en carboni i al compliment de l'article 8, reduint, a més, la dependència dels fons cotitzats passius a la cartera.

A mitjans del segon trimestre, es va incrementar l'exposició a renda variable i es va reduir l'exposició als bons governamentals amb la introducció del fon cotitzat iShares MSCI World SRI i la reducció de Bluebay Investment Grade Euro Government Bond. Al tercer trimestre, el fons europeu Memnon es va afegir a la cartera per diversificar l'exposició europea i després de la confirmació del compliment de l'article 8. El fons Mirova Sustainable Euro Equity i el fons cotitzat iShares MSCI Europe SRI es van reduir per finançar la nova inversió.

Socially Responsible Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **10,18%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant d'altres monedes.

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Financial Income Strategy

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**6,86%**

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

Actualment, l'Estratègia d'Ingressos Financers està delegada en una única societat gestora d'inversions (Algebris). Inverteix principalment en instruments de renda fixa (inclosos bons addicionals de nivell 1, nivell 2 i sènior) i en valors de renda variable i valors relacionats amb la renda variable emesos per entitats que operen en el sector financer global.

El 2021 va començar amb incertesa sobre la generalització de la vacunació i el final dels tancaments, tot i que el suport monetari en curs, les polítiques fiscals acomodatícies i l'excés de liquiditat van ajudar a mantenir un apetit positiu per al risc entre els inversors. El segon trimestre va continuar proporcionant un context positiu per als actius financers, ja que els mercats es van preocupar menys pels nous impactes econòmics de la COVID-19 i els resultats bancaris van mostrar una rendibilitat creixent i un augment de les ràtios de capital. No obstant això, al setembre van sorgir unes preocupacions per la inflació que es van mantenir fins a finals d'any. Les expectatives que els bancs centrals apugessin els tipus en resposta a una inflació més alta van proporcionar un vent a favor per a les accions financeres, amb un rendiment millor que el crèdit durant l'any.

El Subfons va generar un altre rendiment positiu durant l'any. Els components de crèdit i de renda variable van fer augmentar la rendibilitat, i Lloyds i UniCredit van ser els que més van contribuir. Amb Lloyds, la compra d'instruments heretats per part de l'empresa d'inversors es va fer amb una prima dels preus de mercat, el que va generar forts rendiments per al fons. UniCredit, un dels que més va contribuir tant pel que fa a la renda variable com al crèdit, va tenir èxit després d'una actualització encoratjadora del pla de negoci per part de la nova direcció. Això va ser positiu per als valors de tota la seva estructura de capital. A més a més, la rendibilitat es va veure ajudada pels forts ingressos per comissions el 2021. Els valors continuen oferint un perfil risc/benefici atractiu.

No hi va haver grans detractors, i diverses posicions només costaven al voltant del 0,2%.

L'assignació de crèdit va constituir entre el 70 i el 75% del fons i es va concentrar en gran mesura a Europa, seguida del Regne Unit i els EUA. La cartera va continuar centrant-se en les institucions financeres que disposen d'importants reserves de capital. Intesa Sanpaolo es va afegir després de la baixa rendibilitat per les preocupacions polítiques malgrat els resultats trimestrals de la companyia continuaven sent sòlids i les perspectives eren bones. Lloyds es va vendre després de la reemissió del seu deute en instruments menys convincents, i es va canviar als bons heretats de NatWest per mantenir l'exposició al Regne Unit.

L'assignació a la renda variable es va mantenir al voltant del 20%, ja que s'ha centrat en bancs i companyies d'assegurances d'alta qualitat, principalment a Europa i els EUA. La societat gestora de la cartera va augmentar l'exposició a UniCredit durant l'exercici gràcies al fet que va presentar uns resultats financers més sòlids del que s'esperava a causa de les comissions més elevades. Es va augmentar la posició a Manulife gràcies a les atractives valoracions que es donaven als seus negocis asiàtics i de riquesa d'alt creixement. El Subfons va enretirar la seva posició a Wells Fargo durant el maig després d'un augment del preu de les seves accions.

Equilibrium

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **3,34%**

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

L'objectiu d'inversió del Subfons és generar una apreciació del capital a mitjà i llarg termini mitjançant, principalment, bons governamentals i corporatius, amb una petita exposició a la renda variable. L'exposició a la renda fixa s'aconsegueix mitjançant gestores delegades i fons objectiu amb derivats utilitzats per al component de renda variable.

Els rendiments de la renda fixa van ser lleugerament negatius durant l'any. Si s'eliminen els efectes de les divises, Bloomberg Global Aggregate, un ampli índex de mercat mundial de bons governamentals i corporatius, va obtenir uns rendiments de -2,2%, que va ser el seu pitjor valor en vint anys. Els bons públics van ser el segment amb la pitjor rendibilitat (-2,7%), amb uns rendiments dels bons corporatius lleugerament millors, però encara negatius (-1,7%). La renda variable mundial, en canvi, van tenir un any positiu (+18,5% en termes de moneda local), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses.

La rendibilitat del Subfons va ser positiva durant l'any, malgrat l'elevada assignació de capital a la renda fixa, afavorida pels guanys del component de renda variable.

L'assignació més gran del normal (30%) a renda variable a través dels futurs MSCI World i MSCI World Value va ser un factor positiu atesos els forts rendiments del mercat de renda variable global. L'assignació del 10% al fons cotitzat Xtrackers USD High Yield Corporate Bond també va ser beneficiosa, amb els forts guanys i balanços de les empreses nord-americanes, que van provocar que les taxes d'impagament dels bons caiguessin a mínims històrics.

Les exposicions de renda fixa es van reduir, fet que va provocar que la societat gestora delegada AXA i la cartera MIFL s'haguessin d'enfrontar a un període difícil de rendiments dels bons generalment en augment (caigudes de preus).

Durant el segon trimestre, l'assignació a la societat gestora delegada AXA es va reduir del 70% al 35% per diversificar l'exposició a la renda fixa, amb una nova assignació del 35% a una estratègia MIFL que proporcioni més exposició als bons corporatius. La cartera d'AXA també es va modificar per centrar-se en els bons governamentals. La combinació dels dos hauria de ser una millor construcció, complementant-se mútuament.

Equilibrium amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **1,87%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels Estats Units (USD) en particular.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **0,27%**

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

El Subfons Mediolanum Fidelity Asian Coupon està subassessorat per Fidelity. La cartera ofereix una exposició a diversos actius mitjançant una àmplia gamma d'estratègies asiàtiques en renda variable i renda fixa. L'estratègia s'implementa mitjançant una estructura de fons de fons que utilitza principalment les capacitats a l'Àsia de Fidelity i adopta un enfocament flexible per a l'assignació i la diversificació d'actius.

La renda variable d'àmbit mundial, i particularment als mercats desenvolupats, va obtenir guanys importants el 2021 amb l'aplicació de les vacunes contra la COVID-19, cosa que va encoratjar els guanys empresarials i les polítiques governamentals acomodatícies. No obstant això, va ser un teló de fons més difícil per als mercats asiàtics, que va presentar volatilitat i el mercat de renda variable de la Xina en particular, que va patir grans pèrdues. Les empreses de béns de consum, comerç electrònic i immobiliàries de la Xina es van veure afectades negativament pels canvis en les polítiques governamentals.

La rendibilitat del Subfons va ser feble atès l'entorn per als mercats asiàtics. Dins de la renda variable, el fons Fidelity China Consumer va ser el que més va patir a conseqüència de la repressió reguladora de les autoritats xineses, que va fer que valors com Alibaba (compra en línia), Tal Education (educació) i Tencent (joc) patissin. El fons Fidelity Asia Pacific Dividend va ser un element que va contribuir-hi positivament, on noms de tecnologies de la informació com TSMC (semiconductors de Taiwan) van presentar resultats positius gràcies a l'escassetat en el subministrament de xips.

Dins de la renda fixa, els fons Fidelity China High Yield i Fidelity Asian High Yield van ser elements detractors. Totes dues estratègies van patir a causa de l'alta assignació a la propietat xinesa i de les caigudes a causa dels canvis normatius i polítics. La compensació parcial de les pèrdues en el crèdit va venir de la inversió en bons del govern xinès, que van pujar gràcies a la demanda significativa dels inversors mundials, amb una millor rendibilitat ajudada per l'apreciació del iuan.

En la primera meitat de l'any, es va vendre el fons Fidelity Global Dividend i el fons cotitzat iShares Asia Pacific Dividend. Es van fer reassignacions als fons Fidelity Singapore i Fidelity China Consumer, invertint així en més oportunitats tipus nínxol. L'exposició a empreses més petites es va reduir cap a finals d'any.

Dins de la renda fixa, es va reduir l'exposició al deute de divises locals de mercats emergents. Pot passar que els tipus d'interès continuïn pujant, ja que molts països asiàtics busquen gestionar el risc d'inflació, i el sentiment global cap a la classe d'actius també sembla que s'està afeblint.

Les exposicions de divisa es van ajustar cap a finals d'any tot reduint l'exposició al iuan xinès en favor de les monedes de regions desenvolupades com el dòlar dels Estats Units i el ien japonès. Es tracta d'una mesura defensiva en el cas que es doni una tendència de creixement mundial més feble.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **-5,88%**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va contribuir negativament a la rendibilitat de classe amb cobertura del subfons, a conseqüència principalment de la depreciació de l'euro (EUR) davant d'altres divises principals, entre elles el dòlar dels EUA (USD).

European Coupon Strategy Collection

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**9,41%**

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

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

La renda variable europea va tenir un any molt positiu (+25,1%), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses. Entre els sectors amb la millor rendibilitat trobem l'energètic (+36,4%), l'industrial (+29,6%) i el financer (+29,5%), les àrees més procícliques. El sector de les tecnologies de la informació (+36,8%) va tornar a ser el que va obtenir millors rendiments, ajudat especialment pels fabricants de xips, ja que l'escassetat de semiconductors va augmentar la rendibilitat d'aquestes empreses. En canvi, els actius de renda fixa van registrar pèrdues, i l'índex Bloomberg Euro Aggregate Bond (-2,9%) va tenir el seu pitjor any des de la seva creació el 1999. Els bons públics van ser el segment amb la pitjor rendibilitat (-3,5%), amb uns rendiments dels bons corporatius millors, però encara negatius (-1,0%).

El rendiment de la cartera el van impulsar els guanys de la seva part de renda variable i es va beneficiar de la sobreponderació en relació amb la renda fixa.

El fons Eleva European Selection va ser el que va contribuir més a la rendibilitat, ja que va navegar amb èxit en les rotacions d'estil que es van produir durant l'any. Això es va fer mantenint més accions cícliques i financeres a principis de l'any abans de passar a accions de més creixement per a la darrera part de l'any. El fons Memnon European es va quedar enrere de la resta d'inversions, amb una rendibilitat per sota de la prevista vinculada a la seva posició estratègica en valors, que van patir dificultats durant la segona meitat de l'any.

La renda fixa en conjunt van anar en detriment de la rendibilitat. El fons Bluebay Investment Grade Euro Aggregate va ser el que va tenir pitjor rendibilitat a causa de la seva alta exposició als bons del governs europeus, que van tenir una rendibilitat per sota de la prevista davant les expectatives que el BCE apugés els tipus d'interès per combatre la inflació.

L'exposició a renda variable dins del Subfons es va incrementar del 52% al 62% durant l'any, cosa que va tenir un efecte positiu. Dins d'aquest àmbit, un canvi clau va ser la venda del fons MFS European Research. Aquesta estratègia centrada en la qualitat i el creixement havia tingut una bona rendibilitat el 2020, però la seva manca d'exposició als sectors cíclics va ser un vent en contra per a la rendibilitat el 2021. El capital es va reassignar al fons Exane Equity Select Europe amb el seu enfocament de selecció de valors.

L'exposició a la renda fixa es va reduir del 45% al 38% al llarg de l'any, en particular el fons DWS Euro High Yield Corporates. L'opinió de la societat gestora de la cartera era que les accions probablement oferien un millor potencial de rendiment en relació amb els bons d'alt rendiment per a un nivell de risc equivalent. El fons PIMCO Euro Bond es va vendre a causa de la seva alta exposició als bons corporatius europeus, que sembla que continuaran passant per moments difícils el 2022.

European Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**7,78%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels Estats Units (USD) en particular.

US Coupon Strategy Collection

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **16,67%**

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

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

La renda variable dels EUA va tenir un any positiu (+28,7% en termes de moneda local), ja que la recuperació posterior a la pandèmia va provocar un fort creixement dels beneficis de les empreses. Els rendiments van ser encara més importants per als inversors denominats en euros (+38,2%) a causa de l'apreciació del dòlar dels EUA. L'energia (+47,7%) va ser el sector amb la millor rendibilitat, ja que el preu del petroli va augmentar per sobre dels 75 USD per barril. Les tecnologies de la informació, el sector més important, també van guanyar amb força (+33,4%), ajudades pels fabricants de xips. Els rendiments de la renda fixa van ser lleugerament negatius durant l'any. En termes de dòlars dels EUA, Bloomberg US Aggregate Bond, un ampli índex del mercat nord-americà, va obtenir uns rendiments d'un -1,5%. Els bons públics van ser el segment que va tenir la pitjor rendibilitat (-2,3%), amb uns rendiments dels bons corporatius millors, però encara negatius (-1,0%).

El rendiment de la cartera el van impulsar els guanys de la seva part de renda variable i es va beneficiar de la sobreponderació en relació amb la renda fixa.

El fons BNY Mellon Dynamic US Equity va ser l'estratègia amb el millor rendiment i la que va contribuir més a la rendibilitat durant l'any. L'estratègia es va beneficiar d'una divisió equilibrada entre valors de creixement i de valor en un any en el qual cap dels dos estils no va dominar. Totes les estratègies van contribuir-hi positivament, tot i que Blackrock World Technology va tenir una rendibilitat relativament inferior a l'esperada a conseqüència d'una pobra selecció de valors.

Si s'eliminen els efectes del dòlar nord-americà, les inversions en renda fixa en conjunt van anar en detriment de la rendibilitat. Estratègies com el fons JP Morgan US Aggregate Bond es van veure afectades negativament per les expectatives que la Fed hauria d'augmentar els tipus d'interès per combatre la inflació. A l'aspecte positiu, els forts balanços corporatius van fer que les estratègies d'alt rendiment com el fons Nordea North American High Yield Bond tinguessin la millor rendibilitat, fet que va contribuir-hi positivament i va mitigar les pèrdues en renda fixa.

L'exposició a renda variable dins del Subfons es va incrementar del 52% al 58% durant l'any, cosa que va tenir un efecte positiu. Un canvi clau va ser la introducció del fons cotitzat Xtrackers S&P 500 Equal Weight. Aquesta inversió ofereix una exposició molt més àmplia al mercat de renda variable dels EUA que els índexs i inversions tradicionals ponderats per capitalització de mercat, amb la corresponent menor exposició a valors de grans capitalització com Apple, Amazon i Alphabet, que ja havien obtingut forts guanys.

L'exposició a la renda fixa es va reduir del 44% al 37% al llarg de l'any. Amb les expectatives d'un augment dels tipus d'interès, la societat gestora de la cartera espera que els bons del govern dels EUA facin front a un 2022 difícil. Per tant, la posició al fons cotitzat iShares US Aggregate Bond es va reduir, així com al fons Nordea North American High Yield Bond després dels seus guanys.

US Coupon Strategy Collection amb Cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **8,29%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Dynamic International Value Opportunity

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**21,86%**

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

El Subfons Dynamic International Value Opportunity inverteix en una cartera diversificada de renda variable principalment de capitalització gran i mitjana, implementada mitjançant un enfocament de gestores múltiples. El fons té una orientació d'estil de valor i està ben diversificat entre regions i sectors. Cadascuna de les estratègies de la societat gestora subjacent adopta un enfocament complet de la inversió.

La renda variable mundial va gaudir d'un context positiu, ja que els mercats van deixar de banda els efectes de la pandèmia de la COVID-19 i la volatilitat es va mantenir moderada. El mercat nord-americà va liderar amb un altre any de rendiments importants, mentre que els mercats europeus van ser més febles, però també molt positius. L'única àrea de debilitat material durant l'any va ser la Xina, on un desenvolupament normatiu va afectar grans parts del mercat corporatiu.

Des d'una perspectiva d'estil, la inversió en valor va començar el 2021 amb una forta tendència de renovació dels gustos per sectors més cíclics, amb l'expectativa d'una forta reobertura de les economies posterior a la COVID-19. Tanmateix, durant el segon i el tercer trimestre, el valor va tenir una rendibilitat inferior a altres estils, ja que les preocupacions van augmentar per les variants del virus i el sentiment dels inversors va tornar a afavorir les empreses en creixement, com les de tecnologia. A finals d'any, va tornar a sorgir una forta tendència de valor, ja que les accions tecnològiques van tornar a estar infravalorades i els inversors van tornar a mirar cap a sectors més barats i de valor, com ara el financer, la indústria i l'energia.

La millor contribució al rendiment global del Subfons va venir de la nova la societat gestora delegada AQR, que es va afegir a la cartera a l'abril. La cartera es va beneficiar tant dels aspectes de valor com de qualitat dins del seu enfocament de factors múltiples. El fons Nordea Global Stable Equity també va tenir un any molt positiu, i va donar un rendiment competitiu amb menor volatilitat.

El principal detractor va ser la cartera de delegats MGF (eliminada durant l'any) amb rendiments decebedors en sectors cíclics com el financer i l'energia. El moment triat amb Pzena, una nova gestora delegada afegida, va resultar desafortunat, ja que inicialment l'enfocament de valor profund de l'estratègia va tenir dificultats durant el mercat a l'estiu.

La cartera va experimentar un canvi important durant l'any, ja que va passar de la seva històrica i predominant societat gestora delegada única (MGF al voltant del 90% de l'assignació) a un enfocament de gestores múltiples diversificada. Es van introduir una sèrie de noves societats gestores delegades i, finalment, es va eliminar MGF. A l'abril es va afegir AQR (amb una assignació inicial del 20%), que oferia un enfocament quantitatiu multifactorial orientat al valor. El juny s'hi va afegir Pzena (20%), que se centra en la inversió de gran valor en els valors més barats. Mondrian (20%) s'hi va afegir a l'agost per les exposicions de qualitat i valor de l'estratègia, i per a la generació d'ingressos.

Artisan Global Value (10%) va ser una nova inversió del fons objectiu al maig. Els ajustos tàctics a l'exposició al risc van incloure la posició a finals d'any adoptada en els futurs de l'índex Euro STOXX atès que els mercats europeus estaven relativament barats davant dels mercats dels EUA.

Dynamic International Value Opportunity Hedged amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**14,84%**

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

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

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **16,04%**

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

Aquest fons de renda variable global especialitzat inverteix en una cartera diversificada de renda variable global i valors relacionats amb la renda variable vinculada a tendències i temes que la societat gestora de cartera espera que sorgeixin i creixin en els anys vinents. Això s'aconsegueix actualment mitjançant una assignació a una societat gestora delegada (Robeco) i inversions en fons objectiu. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius d'ESG específics coherents amb la designació de l'article 8 de l'SFDR. L'SFDR va entrar en vigor a partir del 10 de març del 2021. La societat gestora de la cartera està satisfeta que aquests es compleixin gràcies a la recepció d'informes permanents dels gestors respectius. En l'àmbit global del fons, la societat gestora de la cartera també fa un seguiment d'aquests objectius amb referència a les qualificacions/puntuació/indicadors d'ESG de tercers proveïdors. A 31 de desembre del 2021, el fons tenia la qualificació MSCI ESG «A».

El 2021 va ser un any de forts rendiments per a la renda variable mundial, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les restriccions per la COVID-19. El sector de les tecnologies de la informació (+36,8%) va ser el que va tenir la millor rendibilitat, i els valors de grans capitalitzacions com Apple i Microsoft van obtenir un fort creixement. Més avançat l'any, un fort augment dels preus de l'energia va provocar un repunt de la inflació, cosa que va provocar la fortalesa dels sectors més cíclics del mercat. Les empreses energètiques (+36,4%) i financeres (+29,5%) també van obtenir molts guanys, tot i que el fons normalment té assignacions més petites a aquestes àrees concretes.

La societat gestora delegada Robeco (80% de la cartera) i el fons Allianz Thematica van obtenir uns rendiments impressionants. La selecció de valors de Robeco i l'assignació a les tecnologies de la informació, en particular les indústries de programari i semiconductors, van ser les que més van contribuir a la rendibilitat. Allianz es va beneficiar de la seva assignació a tendències cícliques, especialment en la indústria de la construcció i els productes químics especials.

En un aspecte menys positiu, el fons Wellington Global Innovation va decebre, ja que les accions d'alt creixement de la seva cartera es van veure afectades negativament per la creixent preocupació per la inflació. Les accions de la indústria de pagaments dels Estats Units van ser les que més van restar en aquest sentit, i alguns valors mantinguts en el sector educatiu xinès també es van veure afectats negativament per l'evolució reguladora.

El Subfons Mediolanum Innovative Thematic Opportunities se centra normalment a invertir en empreses vinculades a tendències i temes futurs d'alt creixement. Per tant, la cartera té una assignació estructuralment menor a empreses energètiques (petroli i gas) i financeres (bancs); això també va anar en detriment de la rendibilitat, ja que aquestes àrees més cícliques del mercat van tenir una rendibilitat millor de la prevista durant tot l'any. Alphabet (Google), Microsoft i Palo Alto Networks van ser entre els valors amb una millor contribució.

Durant el tercer trimestre, es va afegir al fons Wellington Global Innovation (del 7% al 10%) per augmentar l'assignació a empreses i indústries de major creixement. La posició a Allianz Thematica es va reduir del 12% al 9% per finançar aquest canvi.

Amb la cartera global, en l'àmbit regional, es va produir un lleuger augment de l'exposició als EUA i una disminució en els mercats emergents a causa, en gran part, dels moviments relatius dels mercats. En l'àmbit sectorial, els principals canvis al llarg de l'any van ser una lleugera reducció dels valors de consum bàsic i un lleuger augment de l'assignació a assistència sanitària.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities amb cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **10,04%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

European Small Cap Equity

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**18,77%**

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

El fons Best Brands European Small Cap Equity està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada d'accions europees de capitalització petita i mitjana i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades i gestores de fons objectiu.

El 2021 va ser un any de grans rendiments per a la renda variable europea, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les aturades provocades per la pandèmia del 2020. Les accions de capitalització petita i mitjana també van obtenir guanys, però van quedar-se enrere respecte a les seves contraparts més grans. Des d'una perspectiva sectorial, la fortalesa es va veure en l'extrem més cíclic del mercat de capitalització petita i mitjana, ja que els sectors industrials, financers i de tecnologia de la informació van ser els sectors amb la millor rendibilitat.

JPMorgan, societat gestora delegada amb una assignació bàsica del 60%, va tenir un èxit mixt. La selecció de valors en els sectors de serveis de comunicació va ser un èxit, com per exemple Future (mitjans), que va superar les expectatives del mercat i va elevar la seva orientació al llarg de l'any; els inversors van premiar la força dels seus negocis de publicitat digital i comerç electrònic. Per contra, la posició a la minorista de roba en línia Boohoo va patir quan l'empresa va emetre una advertència de beneficis, impulsada en part pels elevats costos de transport.

El fons Oddo BHF Avenir Europe (amb una assignació de l'11%) va ser un detractor i va presentar la rendibilitat més baixa de la cartera. Aquest Subfons manté ponderacions estructuralment més baixes en accions cícliques, que van tenir una millor rendibilitat durant l'any. A més a més, les empreses preferides dels fabricants amb un major valor afegit van patir un cop per les interrupcions a les seves cadenes de subministrament.

Durant el segon trimestre, l'assignació a la societat gestora delegada JPMorgan es va reduir un 10%, i van passar del 70% al 60%, per tal d'augmentar la diversificació. Part d'aquest capital es va reassignar a les inversions existents en el fons Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe (a un 14% des d'un 9%) i al fons Oddo BHF Avenir Europe (a l'11% des d'un 9%). Tot i que la cartera global va mantenir la seva inclinació cap a empreses de més qualitat amb característiques de creixement sòlides, també s'hi van afegir noves posicions en futurs MSCI Europe Small Cap Index (4,5%) i en el fons cotitzat Xtrackers MSCI Europe Small Cap (3%), ja que aquests instruments mantenen un major pes en les accions de valor.

L'accés a una sèrie d'empreses de nova cotització mitjançant ofertes públiques inicials és una característica clau del segment de les empreses més petites dels mercats de valors. La societat gestora JPMorgan va ser actiu en aquesta àrea, i va afegir accions com Petershill Partners, una empresa d'inversió amb participacions en la gestora d'actius alternatius Antin Infrastructure Partners, una firma francesa de capital privat, així com al grup Azelis, que cotitza a Bèlgica, un distribuïdor de productes químics especials.

Global Leaders

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **20,27%**

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

El fons Best Brands Global Leaders està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable mundial de gran capitalització i de primer ordre i valors relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades i fons objectius.

El 2021 va ser un any de forts rendiments per a la renda variable mundial de gran capitalització i de primer ordre, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les restriccions per la COVID-19. El sector de les tecnologies de la informació (+36,8%) va ser el que va obtenir la millor rendibilitat, ajudat especialment pels fabricants de xips, ja que l'escassetat de semiconductors va augmentar la rendibilitat d'aquestes empreses. Els valors de tecnologia de megacapitalització, com Apple i Microsoft, també van generar rendiments potents.

Darrerament, una forta pujada dels preus de l'energia i les limitacions de la cadena de subministrament van contribuir a un augment de la inflació, fet que va donar lloc a la fortalesa dels sectors cíclics. Els sectors de l'energia (+36,4%) i les finances (+29,5%) van ser unes altres de les àrees amb millors rendiments de l'any. El Subfons Global Leaders normalment té assignacions relativament petites a aquestes àrees concretes.

Les carteres delegades de Walter Scott i MIFL van ser les principals contribuents a la rendibilitat gràcies al seu posicionament sobreponderat en accions tecnològiques de gran capitalització i qualitat que van impulsar els rendiments de l'any. Totes dues també van gestionar bé la narrativa d'inflació al llarg de l'any, afegint-s'hi amb criteri al final més cíclic de l'univers dels valors de qualitat en àrees com les industrials. Alphabet (Google), Microsoft i ASML van ser els principals contribuents als rendiments.

Malgrat que totes les delegades i els fons de la cartera van obtenir rendiments positius, la rendibilitat del fons Morgan Stanley Global Opportunity va decebre, ja que les accions d'alt creixement es van veure afectades per la creixent preocupació per la inflació. El Subfons també tenia diversos valors xinesos que es van veure afectats negativament per la intervenció del govern en els sectors de l'educació i la tecnologia.

Des d'una perspectiva sectorial global, la infraponderació estructural de l'energia i les finances va perjudicar la rendibilitat. Com que el Subfons Global Leaders se centra a invertir en empreses amb balanços sòlids i alts rendiments del capital invertit, les empreses de petroli i gas i els bancs no solen figurar en gran mesura a la cartera.

Durant el segon trimestre, es va incorporar Intermede com a nova societat gestora delegada (amb una assignació del 25%) dins del Subfons. Intermede és una gestora d'actius boutique de valors d'arreu del món centrada en empreses de creixement de qualitat. Així, la seva distribució flexible entre empreses de qualitat i de creixement complementa Walter Scott i Morgan Stanley, que tendeixen a tenir biaixos de qualitat i creixement, respectivament. L'assignació a Walter Scott es va reduir del 68% al 44% per finançar l'assignació a Intermede.

Més avançat l'any, es va incrementar l'assignació a Intermede (al 32%), així com l'assignació a la cartera MIFL (de l'11% al 18%) per augmentar lleugerament l'exposició als mercats en ascens.

Durant l'any, la cartera també va gestionar altres posicions tàctiques més petites (10%), com ara comprar i vendre el fons cotitzat iShares Edge World Value Factor, que va tenir una contribució positiva.

Global Leaders amb cobertura

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **14,06%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

Chinese Road Opportunity

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**-8,96%**

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

El Subfons Chinese Road Opportunity està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable de la Xina i productes relacionats amb la renda variable. Això s'aconsegueix, actualment, mitjançant societats gestores delegades i fons objectiu.

Tot i que els mercats desenvolupats van obtenir grans guanys el 2021, els valors xinesos van registrar pèrdues. Es van trobar entre els mercats de renda variable més febles del món, ja que es van donar diversos factors que van afectar negativament els rendiments. El context macroeconòmic va ser pobre, i les expectatives d'enduriment fiscal, juntament amb les preocupacions geopolítiques en curs, van frenar l'optimisme. El ressorgiment de les infeccions per COVID-19 a algunes zones de la Xina va pesar encara més sobre l'optimisme dels inversors. Un fet clau addicional va ser l'anunci del govern xinès de l'aplicació d'una sèrie de mesures en diversos sectors en línia amb la seva política de «prosperitat comuna». Això va tenir un impacte negatiu en els sectors immobiliari, el comerç electrònic i la tecnologia en particular.

El rendiment del Subfons va ser decebedor durant l'any, tot i que unes fortes estratègies subjacents van limitar les pèrdues fins a cert punt.

La societat gestora delegada més gran, Schroders (70% d'assignació mitjana), va tenir un èxit notable en la selecció de valors, com ara el fabricant de components de bateries de vehicles elèctrics Wuxi Lead Intelligent Equipment, on els valors van augmentar a mesura que la demanda dels consumidors de vehicles elèctrics va créixer durant l'any. L'empresa farmacèutica Zylox-Tonbridge va suposar una decepció, ja que la nova licitació centralitzada per al fàrmac Zylox va generar preocupacions sobre les perspectives d'ingressos de l'empresa.

Tot i que el mercat més ampli es va enfrontar a diversos vents en contra, àrees com la tecnologia, que són fonamentals per al pla quinquennal del govern xinès, van contribuir fortament a la rendibilitat. La nova inversió en el fons Bin Yuan Greater China va afegir valor a través de la selecció de valors de maquinari tecnològic.

Una novetat clau durant l'any va ser la incorporació de noves estratègies a la cartera.

A mitjans d'any, es va iniciar una inversió al fons Bin Yuan Greater China, amb una participació que es va augmentar fins al 5% a l'octubre. Les societats gestores de fons amb seu a Xangai se centren en la identificació d'empreses socialment i mediambiental conscients que creïn valor a llarg termini i se centren en tres temes principals: el consum, la digitalització i l'economia verda.

Més avançat l'any, es va afegir la nova gestora delegada Goldman Sachs (20% d'assignació final). Aquí, l'estratègia adopta un enfocament bàsic i fonamental, i això afegeix diversificació a la cartera.

L'assignació a l'anterior societat gestora delegada única, Schroders, es va reduir del 80% al 60% a finals d'any.

Emerging Markets Fixed Income

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**2,10%**

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

El Subfons està estructurat per tenir una exposició estratègica a valors de deute dels mercats emergents. Actualment, això s'aconsegueix mitjançant inversions a través d'una gestora delegada (Neuberger Berman), amb alguns fons objectiu i fons cotitzats en borsa (ETF).

Va ser un any difícil per als actius dels mercats emergents, inclòs el deute. Les economies desenvolupades i les empreses en van sortir molt més ben parades. La preferència dels inversors pels actius dels mercats desenvolupats va significar que el deute sobirà dels mercats emergents emès en dòlars dels EUA va obtenir rendiments negatius durant l'any. La fortalesa del dòlar nord-americà va ser un altre factor, ja que normalment és un vent en contra per als mercats emergents, perquè els inversors s'estimen més el dòlar i altres actius en moneda «dura». El deute sobirà dels mercats emergents en moneda local va patir tant aquesta depreciació de la moneda com l'augment general dels tipus d'interès. Els bons corporatius d'empreses dels mercats emergents van ser l'únic destacat, ja que tenen una menor sensibilitat als tipus d'interès i, sovint, una millor qualitat creditícia.

El rendiment del Subfons per a la classe d'accions sense cobertura va ser positiva gràcies a la fortalesa del dòlar nord-americà, però aquest va ser un any difícil per a la cartera, i les estratègies subjacents van patir dificultats.

La gestora delegada Neuberger Berman (80% d'assignació mitjana) es va beneficiar inicialment de la inclinació cap a l'alt rendiment sobre el grau d'inversió, tot i que l'assignació per països va ser deficient, especialment les posicions a Sri Lanka, el Líban, Ghana, l'Argentina i El Salvador. El fons Barings Emerging Markets Sovereign Debt, introduït avançat l'any, va tenir una distribució per països àmpliament satisfactòria, tot i que la gran exposició al Brasil, un dels mercats de bons amb una pitjor rendibilitat, hi va contribuir negativament. Un aspecte positiu va ser la baixa assignació de la cartera al deute dels mercats emergents en moneda local.

A principis d'any, es va comprar el fons Barings Emerging Markets Sovereign Debt, amb una assignació del 18%. Això va reduir l'exposició a la gestora delegada Neuberger Berman (reduït al 80% des d'un 88%) i va substituir les exposicions passives proporcionades anteriorment pels fons cotitzats Xtrackers Emerging Markets Bond i iShares JP Morgan EM Local Govt Bond. El fet d'afegir-hi el fons Barings va diversificar la cartera i va augmentar la gestió activa durant el que sembla que continuarà sent un temps volàtil per a aquesta classe d'actius.

Emerging Markets Fixed Income amb Cobertura

Rendibilitat*	**31/12/20 – 31/12/21**	**-5,66%**

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

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels Estats Units (USD) en particular.

Global Demographic Opportunities**

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **18,20%**

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

El Subfons Global Demographic Opportunities inverteix en una cartera diversificada de renda variable mundial i valors relacionats amb la renda variable que sembla probable que es vegin impulsats per canvis demogràfics com el creixement de la població, l'envelliment de la població i les classes mitjanes emergents. Actualment, això s'aconsegueix mitjançant l'assignació bàsica a una gestora delegada (Schroders) juntament amb inversions més petites en fons objectiu.

El 2021 va ser un any de forts rendiments per a la renda variable mundial, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les restriccions per la COVID-19. El sector de les tecnologies de la informació (+36,8%) va ser el que va tenir la millor rendibilitat, i els valors de grans capitalitzacions com Apple i Microsoft van obtenir un fort creixement. Més avançat l'any, un fort augment dels preus de l'energia va provocar un repunt de la inflació, cosa que va provocar la fortalesa dels sectors més cíclics del mercat. Les empreses energètiques (+36,4%) i financeres (+29,5%) també van obtenir molts guanys, tot i que el fons normalment té assignacions més petites a aquestes àrees concretes.

Pel que fa a la inversió basada en dades demogràfiques, els mercats emergents inclouen grans exposicions al fons, especialment a l'Índia i la Xina. L'Índia va aconseguir una bona rendibilitat (+35%) impulsada pels sectors tecnològic i industrial. El 2021 també va ser un any rècord per a les ofertes públiques inicials índies. Aquest fet es va unir a la rotació d'inversors estrangers fora de la Xina, que va patir (-16%) a mesura que les regulacions governamentals creixents en diversos sectors com la tecnologia i l'educació van pesar al mercat.

La gestora delegada Schroders, amb la major part de la cartera, va ser el principal contribuent al rendiment global. Dins d'aquesta subcartera, el tema de l'«edat de plata» va impulsar la rendibilitat, i les empreses d'assistència sanitària i de ciències de la vida són les que van tenir millors resultats. No obstant això, la selecció de valors dins de la classe mitjana emergent i els temes demogràfics de creixement de la població van perjudicar la rendibilitat, i les accions xineses, en particular, van tenir uns resultats dolents a causa de l'impacte dels desenvolupaments reguladors del govern. Alphabet (Google), Microsoft i Thermo Fisher Scientific van ser alguns dels valors amb una millor contribució.

L'assignació de fons objectiu més petita a Fidelity Global Demographics va ser un detractor relatiu, i va oferir un rendiment més feble. Aquí, les seleccions de valors de serveis públics d'energia verda van ser els principals detractors, ja que l'augment dels preus del petroli i el gas va significar que els valors de combustibles fòssils (energia tradicional) van tenir un rendibilitats per sobre de les previstes.

Es van dur a terme algunes inversions tàctiques addicionals al voltant de les estratègies Schroders i Fidelity. A principis d'any, es va fer una inversió del 7% al fons cotitzat iShares Edge MSCI World Value. Més avançat l'any, es va vendre després de guanyar, i es va canviar (5%) al fons cotitzat iShares Edge MSCI World Quality. La societat gestora de cartera creu que, a mesura que la recuperació econòmica i el cicle madurin, els valors de qualitat poden resultar més resistents. Pel que fa a la cartera global, en l'àmbit regional, s'ha produït un petit augment de l'exposició als EUA i una disminució en els mercats emergents, ambdós en gran mesura a causa de la rendibilitat relativa dels mercats.

Global Demographic Opportunities amb cobertura**

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **12,42%**

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

***Data de comercialització del fons 14/07/2020*

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

Global Impact**

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **17,04%**

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

**Data de comercialització del fons 09/11/2020

El Subfons Mediolanum Global Impact està estructurat per tenir una exposició estratègica a una cartera diversificada de renda variable mundial i valors relacionats amb la renda variable que pretenen tenir impactes ambientals o socials positius i mesurables. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades i fons objectiu coherents amb la designació de l'article 9 de l'SFDR. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents ha establert objectius específics d'impacte de participació. La societat gestora de la cartera està satisfeta que aquests s'estan complint gràcies a la recepció d'informes permanents de les gestores subjacents i a la participació activa amb aquestes. Els objectius també es controlen amb referència a les valoracions, puntuacions i indicadors de tercers proveïdors.

El 2021 va ser un any de forts rendiments per a la renda variable mundial, ja que els inversors van continuar valorant la recuperació econòmica després de les restriccions per la COVID-19. El sector de les tecnologies de la informació (+36,8%) va ser el que va tenir la millor rendibilitat, i els valors de grans capitalitzacions com Apple i Microsoft van obtenir un fort creixement. Més avançat l'any, un fort augment dels preus de l'energia va provocar un repunt de la inflació, cosa que va provocar la fortalesa dels sectors més cíclics del mercat. Les empreses energètiques (+36,4%) i financeres (+29,5%) també van obtenir molts guanys, tot i que el fons normalment té assignacions més petites a aquestes àrees concretes.

Pel que fa a la inversió d'impacte, dins del sector de l'assistència sanitària, equipament sanitari i empreses de ciències de la vida i biotecnologia són les principals àrees d'inversió del Subfons. Aquests subsectors van tenir una rendibilitat menor durant l'any, ja que l'assistència sanitària es va traslladar a les empreses farmacèutiques més grans arran de la producció de vacunes contra la COVID-19.

El fons Federated Hermes SDG Equity Engagement va ser el principal contribuent a la rendibilitat, i es va beneficiar dels forts rendiments de les seves seleccions i assignacions als sectors industrials i materials. El Subfons també va gestionar bé la narrativa d'inflació durant tot l'any, i es va sumar de manera astuta a les empreses més cícliques en el segon semestre.

Tot i que totes les estratègies van donar rendiments positius, la rendibilitat de la gestora delegada Baillie Gifford va decebre, ja que els valors d'alt creixement de la cartera es van veure afectats per la creixent preocupació per la inflació. Els valors d'energia neta i serveis públics també van patir a causa de l'augment dels preus del petroli i el gas, fet que va provocar una important rendibilitat superior dels valors d'energia vinculats als combustibles fòssils.

Per a la cartera global, la infraponderació estructural al sector energètic va ser un altre detractor relatiu. Com que el Subfons Mediolanum Global Impact se centra a invertir en empreses que pretenen tenir impactes ambientals o socials positius i mesurables, les companyies de petroli i gas tenen menys protagonisme a la cartera.

Durant el quart trimestre, es va afegir una nova gestora delegada, Blackrock (amb una assignació del 25%). L'enfocament d'inversió de BlackRock es distribueix de manera flexible entre empreses grans, mitjanes i petites, i això complementa les estratègies existents de Baillie Gifford i Federated Hermes. Baillie Gifford té un estil de creixement estructural de gran capitalització, mentre que Federated Hermes té un estil bàsic de capitalització petita. L'assignació a Baillie Gifford es va reduir del 80% al 55% per finançar l'assignació a BlackRock.

Global Impact amb cobertura**

Rendibilitat* **31/12/20 – 31/12/21** **11,39%**

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

**Data de comercialització del fons 09/11/2020

El rendiment més baix de la classe amb cobertura del subfons reflecteix la depreciació de l'euro davant del dòlar dels EUA (USD).

INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

2022 – Perspectives dels mercats

Anàlisi econòmica i monetària

Esperem que l'economia mundial creixi entre un 4 i un 4,5% el 2022, cosa que hauria de proporcionar un context favorable als mercats financers. No obstant això, la perspectiva d'un enduriment de la política monetària combinat amb una reducció de l'impuls fiscal sembla destinada a retirar una bona part de la liquiditat que ha donat suport als preus dels actius fins ara.

En aquest context, esperem que l'entorn d'inversió presenti més reptes i que la volatilitat repunti tant per a la renda variable com per als bons. El repte més gran per als mercats financers és la inflació, que està pujant al seu ritme més ràpid des de fa dècades.

L'IPC dels EUA va assolir el 7,5% interanual al gener, el seu nivell més alt des del 1981 (és a dir, des de fa més de 40 anys) i la inflació de la zona de l'euro és del 5%. Tot i que una gran part d'això es deu a l'alça dels preus del petroli i del gas, esperem que passi un temps abans que la inflació torni als nivells previs a la pandèmia, amb la probabilitat que la xifra es mantingui elevada entre el 4 i el 5% durant gran part del 2022.

En conseqüència, el mercat espera que la Reserva Federal dels EUA (Fed) apugi els tipus d'interès de 5 a 7 vegades aquest any, mentre que el Banc Central Europeu (BCE) adoptarà un enfocament més prudent. En definitiva, aquest canvi d'una política monetària ultradefensiva a un enfocament financer més estricte és un dels principals reptes als quals s'enfronten els inversors el 2022.

Renda variable

El repte clau per a la renda variable (juntament amb qualsevol nova variant de la COVID-19 que pugui sorgir) és la perspectiva d'augmentar els tipus d'interès i l'impacte que poden tenir en la renda variable. Amb el context d'una economia mundial en expansió, això no significaria necessàriament rendiments negatius, tot i que el 2022 ens sembla que entrem en una etapa més madura d'aquest cicle, on els rendiments solen ser inferiors als de l'etapa inicial que acabem de passar.

Pel que fa a la inflació específicament, la història ha demostrat que la renda variable és un dels principals actius que poden protegir la riquesa de l'impacte de la inflació, de manera que els inversors en renda variable no haurien de preocupar-se excessivament per una inflació més alta, segons la nostra opinió.

Tanmateix, és previsible que els inversors estiguin nerviosos per les pujades de tipus. Aquestes pujades són normals, tot i que probablement serà un repte perquè l'optimisme pel que fa a la renda variable es mantingui tan fort com ho ha estat. Tenint en compte els forts guanys dels darrers anys i les valoracions més altes, creiem que els inversors en renda variable haurien d'esperar rendiments més baixos en el futur.

Pel que fa a la nostra estratègia de renda variable, continuem afavorint un enfocament «barbell», centrant-nos en aquelles indústries que es beneficiïn més de la reobertura (valor). Pel que fa al valor com a estil d'inversió, el factor continua cotitzant a valoracions històricament baixes en relació amb la resta del mercat.

No obstant això, en un entorn de tipus més alts, també pretenem adoptar una estratègia centrada en la qualitat, com ara aquelles empreses i indústries que tenen un major poder de fixació de preus i poden repercutir costos més elevats d'adquisició als consumidors finals (qualitat).

L'àrea del mercat amb més risc, al nostre entendre, és l'extrem més car del sector de creixement i tecnologia, ja que els inversors tenen en compte l'impacte que poden tenir els tipus d'interès més alts en els seus models de negoci.

Perspectives segons el tipus d'actiu

Renda fixa

El repte més gran de la renda fixa el 2022 és fer front a la retirada de l'acomodació monetària que és al bell mig pel que fa al pronòstic dels mercats. El Comitè Federal del Mercat Obert (FOMC) dels EUA ha assenyalat que començarà a apujar els tipus, i això podria accelerar-se a mesura que es vegi més progrés econòmic, cosa que fa preveure uns tipus d'interès més alts per a la segona meitat del 2022.

Els responsables polítics entenen que han de continuar donant suport a les seves economies, però és evident que la inflació és menys transitòria del que es pensava anteriorment, i la majoria dels bancs centrals del món (excepte el BCE) han apostat per una política monetària més estricta.

Durada
Una dinàmica que sembla probable que prevalgui és que la volatilitat sigui més alta en els actius de renda fixa, especialment al final de la corba de rendiments. El món està sortint d'una dècada de repressió financera que ha mantingut a la baixa els rendiments i ha suprimit la volatilitat entre les classes d'actius, i a mesura que això es vagi relaxant, el risc associat als tipus a curt termini augmentarà, segons la nostra opinió.

Emerging Markets
En altres llocs, molts mercats emergents han estat proactius en la defensa contra la inflació i continuen endurint la política perquè els tipus reals es mantinguin positius. Mentrestant, les economies desenvolupades com el Regne Unit i Europa depenen de tenir unes taxes de vacunació altes per permetre que les seves economies es tornin a obrir, però també estan retirant el suport a un ritme ràpid. Les perspectives són diferents als mercats emergents, com la Xina, per exemple, que està flexibilitzant les condicions monetàries per donar suport a l'economia, fet que hauria de donar suport als mercats de renda fixa dels mercats emergents. El principal risc per als mercats emergents prové d'un dòlar molt més fort, però creiem que el mercat ja ha descomptat gran part d'aquest risc.

Rendiments perifèrics
La força motriu de les perspectives dels rendiments perifèrics se centra en la perspectiva de la possible retirada dels estímuls per part del BCE. Durant la COVID-19, tots els mercats perifèrics van gaudir del suport continu dels programes de compra d'actius del Banc Central Europeu (BCE) i l'orientació a més llarg termini del BCE probablement determinarà el destí dels diferencials i rendiments perifèrics.

Dit això, l'única excepció en relació amb l'enduriment agressiu de la política monetària prové del BCE, que continua esperant que les pressions inflacionistes siguin transitòries i, al seu torn, no espera veure's obligat a moure els tipus de manera agressiva.

Tot i que aquesta també és la nostra expectativa, el balanç de riscos inclina la possibilitat d'una política més estricta més aviat que tard i, com a tal, sembla probable que el mercat continuï desafiant la postura pacífica adoptada pel Consell de Govern del BCE.

Crèdit
La perspectiva d'augmentar els tipus d'interès és probable que presenti reptes al mercat de crèdit, segons la nostra opinió. El cicle d'impagament dels crèdits va quedar suprimit durant els dos darrers anys a causa de la quantitat de liquiditat i suport proporcionat durant la pandèmia, però a mesura que s'elimini gradualment, el crèdit podria estar sotmès a pressions. Els bons d'alt rendiment, en particular, semblen vulnerables als tipus més alts amb un risc idiosincràtic que també sorgeix a l'espai dels alts rendiments, amb la pressió sobre les propietats a la Xina i l'escalada de tensions entre Rússia i Ucraïna.

Divises
Els mercats de divises van experimentar una fortalesa continuada del dòlar dels EUA (USD) i una debilitat de l'euro el 2021 a causa d'un gir més intervencionista de la Fed cap a finals d'any. De cara al futur, és probable que els mercats de divises es vegin impulsats per polítiques de tipus d'interès divergents, amb la Reserva Federal i el Banc d'Anglaterra adoptant una posició més agressiva, mentre que el BCE serà més pacient a l'hora de fer qualsevol ajust dels tipus.

Resum
El nostre escenari central segueix sent que el 2022 serà essencialment un any de recuperació/inflació i, al seu torn, això hauria de dominar els temes d'inversió per a l'any vinent. La incertesa més gran a què s'enfronten els mercats és l'amenaça d'inflació i l'agressivitat dels diferents bancs centrals a l'hora d'abordar-la amb una política monetària més estricta.

No obstant això, tret que hi hagi un error polític dels bancs centrals d'arreu del món, en un context de creixement del PIB global superior a la tendència i el desbloqueig d'alguns dels colls d'ampolla de la cadena de subministrament que van dificultar la recuperació el 2021, s'hauria de continuar donant suport a actius de risc com ara la renda variable, mentre que els actius reals com els bons romandran sota pressió.

Principals riscos
Atesa la naturalesa sense precedents de la pandèmia de la COVID-19 i l'actual entorn d'inflació, les perspectives són més incertes de l'habitual. Entre altres consideracions, els principals riscos per a les perspectives que observem són els següents:

-Les variants de la COVID-19 fan que les vacunes siguin menys efectives
-Augment excessiu de la pressió inflacionista quan s'obren les economies
-Les cicatrius econòmiques estructurals de la pandèmia duren més del previst
-Els bancs centrals i el govern retiren el suport monetari i fiscal massa aviat
-Conflicte Ucraïna-Rússia.

La invasió a gran escala d'Ucraïna per part de Rússia a finals de febrer va sorprendre els mercats financers i va fer baixar els mercats. Tot i que el món era conscient de la gran acumulació de tropes russes a la frontera d'Ucraïna, la creença general prèvia a la invasió era que Rússia podria moure's per annexionar-se la regió del Donbass al sud-est del país i que no s'esperava una invasió total.

Principals riscos (continuació)

Les accions de Rússia han donat lloc a una tragèdia humana a gran escala i a la principal crisi migratòria de persones a Europa des de la Segona Guerra Mundial. Les nacions d'arreu del món han respost amb greus sancions econòmiques a Rússia, com ara la congelació d'actius i l'eliminació de les institucions russes del sistema SWIFT. Les autoritats també han prohibit la compra de bons del govern russos i altres actius com a part de les sancions a Moscou.

Per descomptat, la crisi es desenvolupa amb Europa enmig d'una crisi de subministrament energètic que ja havia fet arribar els preus de l'energia a nivells rècord. L'anunci que Alemanya aturava la certificació del gasoducte Nord Stream 2 des de Rússia va contribuir al fet que el petroli superés els 100 dòlars el barril. Rússia és el principal proveïdor de gas del continent, i aproximadament un terç d'aquests fluxos solen passar per Ucraïna. A més del petroli i el gas, els preus de les matèries primeres agrícoles s'han disparat des de la invasió, ja que Ucraïna i Rússia són els principals productors mundials de blat, i això farà que en els mesos vinents augmenti encara més la inflació des dels nivells actuals.

Atesa la gravetat de la situació, els mercats poden romandre volàtils fins que es trobi alguna solució per desescalar el conflicte. Pel que fa a l'impacte econòmic, és massa aviat per dir quin serà l'abast total, però tindrà un impacte negatiu en el creixement global, especialment a Europa. Atesa la fluïdesa de la situació, continuem fent un seguiment de la situació de ben prop.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management és una filial d'Aegon Asset Management, que és la marca d'inversió dels Països Baixos, Amèrica del Nord i Àsia per a Aegon N.V. Com a inversor global actiu, a 30 de setembre del 2021, Aegon Asset Management donava feina a uns 375 professionals de la inversió que gestionaven i assessoraven en actius per valor de 460.000 milions de dòlars dels EUA per a una base de clients d'arreu del món. Les capacitats d'inversió de l'empresa s'organitzen al voltant de quatre plataformes: renda fixa, actius immobiliaris, renda variable i actius múltiples i solucions. En totes aquestes plataformes, hi ha una creença comuna en una gestió activa fonamental, basada en la investigació, amb el suport d'una gestió eficaç del risc i un compromís amb la inversió responsable.

Algebris (UK) Limited

Algebris, fundada el 2006, és una empresa de gestió d'actius global independent que adopta estratègies d'inversió alternatives i només a llarg termini. Va començar invertint en el sector financer global tot cobrint l'estructura de capital de les institucions financeres tant en renda variable com en crèdit. Des d'aleshores, Algebris ha ampliat la seva experiència al crèdit global, la renda variable italiana i les estratègies privades en préstecs de baix rendiment, garantits principalment per actius immobiliaris residencials d'alta gamma a Itàlia. Algebris té oficines a Londres, Milà, Roma, Dublín, Luxemburg, Boston, Singapur i Tòquio. A 30 de novembre del 2021, els actius totals gestionats per l'empresa eren de 18.000 milions d'euros.

AQR Capital Management LLC

AQR és pionera en la inversió quantitativa mitjançant la investigació aplicada. A 31 de desembre del 2021, tenia aproximadament 120.000 milions de dòlars dels EUA en els actius sota gestió i més de 700 empleats. AQR té la seu a Greenwich, Connecticut, i té oficines en nou ubicacions mundials. L'empresa té un enfocament sistemàtic, basat en la investigació, i aplica eines quantitatives per processar informació fonamental i gestionar el risc. Entre els seus clients trobem inversors institucionals, bancs privats i assessors financers. La investigació duta a terme pels equips d'inversió d'AQR és reconeguda internacionalment i ha tingut, com a resultat, nombrosos articles publicats en diverses revistes professionals des del 1991.

AXA Investment Managers UK Limited

AXA Investment Managers UK (AXA) forma part d'AXA Investment Managers, que al seu torn forma part del Grup AXA. A 30 de setembre del 2021, la companyia gestionava cap a 880.000 milions d'euros en actius i donava feina a 770 professionals de la inversió en 18 centres d'inversió. AXA és un inversor actiu, responsable i a llarg termini que aplica un enfocament basat en la convicció per descobrir les que creu que són les millors oportunitats d'inversió global en valors, renda fixa, actius múltiples i classes d'actius alternatius.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Baillie Gifford, fundada a Edimburg, és una empresa de gestió d'inversions independent que opera des del 1908. La seva estructura és poc habitual entre les grans empreses d'inversió, ja que és propietat total dels socis. L'estructura contribueix a l'horitzó d'inversió a llarg termini de l'empresa, centrant-se en la recerca activa d'oportunitats de creixement entre les empreses d'arreu del món, impulsades per l'anàlisi fonamental i la investigació patentada. L'empresa compta amb 47 socis que hi treballen i 140 professionals de la inversió. Baillie Gifford gestionava i assessorava al voltant de 400.000 milions d'euros el 30 de setembre del 2021 en carteres especialitzades de renda variable, renda fixa i actius múltiples per a una base mundial de clients.

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock és una empresa de gestió d'inversions independent, amb seu a Nova York i que cotitza a la Borsa de Nova York des del 1999. Es va fundar el 1988 com a societat gestora institucional de renda fixa, i avui és la societat gestora i d'actius més gran del món. A 30 de setembre del 2021, l'empresa tenia més de 9 bilions de dòlars dels EUA en actius gestionats i aproximadament 17.000 empleats en 89 seus d'arreu del món. BlackRock ofereix serveis diversificats de gestió d'inversions a clients institucionals i a intermediaris i inversors individuals en productes de renda variable, renda fixa, actius múltiples, alternatius i en efectiu.

Brigade Capital Management, LP

Brigade és una empresa global de gestió d'inversions especialitzada en estratègies d'inversió creditícia. Fundada el 2006, té la seu a Nova York i oficines filials a Londres, Tòquio i Colorado. L'empresa utilitza un enfocament d'inversió d'estratègies i actius múltiples centrat en empreses amb balanços palanquejats. L'empresa segueix un procés impulsat pels fonamentals i gestiona estratègies d'inversió en tot l'espectre creditici, com ara el crèdit llarg/curt, el crèdit oportunista, el crèdit estructurat, el deute en dificultats i els bons d'inversió d'alt rendiment. Gestionava actius per uns 30.000 milions de dòlars per a clients a 31 de desembre del 2021.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Carmignac Gestion Luxembourg

Carmignac és una empresa de gestió d'actius independent fundada el 1989 a París. Des de la seva seu francesa, dirigida per assessors d'inversions, l'empresa ha anat creixent fins a oferir els seus serveis en 16 països d'arreu del món tot conservant la seva cultura emprenedora. Té 53 gestors i analistes de fons en plantilla, i a 31 de desembre del 2021 gestionava més de 40.000 milions d'euros en actius. Els seus equips d'inversió implementen un enfocament basat en la convicció en un nombre limitat d'estratègies.

DWS Group

DWS opera com a grup des del 2018 i la majoria de les accions d'aquesta societat gestora de gestió d'actius d'arreu del món són propietat del Deutsche Bank alemany. Les seves arrels es remunten al 1956 i a 31 de desembre del 2021 gestionava més de 900.000 milions d'euros d'actius en estratègies actives, passives i alternatives. L'empresa dona feina a més de 3.500 persones a tot el món i compta amb més de 900 professionals de la inversió que duen a terme investigacions pròpies. S'organitzen entre grups especialitzats i regionals i es reuneixen sota una visió global coherent del responsable d'inversions (CIO).

Fidelity International Pension Management*
**Relació d'assessorament, no de delegació*

Fidelity International es va formar l'any 1969 per servir mercats no nord-americans dins del grup Fidelity. L'entitat es va escindir de l'organització nord-americana l'any 1980 i es va convertir en una empresa independent, sent propietat privada de la direcció i la família Johnson. Fidelity International opera arreu del món en 25 països. Amb més de 7.000 empleats i més de 400 professionals de la inversió, el 30 de setembre del 2021 Fidelity International gestionava més de 780.000 milions de dòlars en actius totals per a una àmplia gamma de clients institucionals, professionals i individuals. L'enfocament d'inversió de l'empresa es basa en una investigació activa de valors ascendent, tot aprofitant una de les capacitats d'investigació més grans del món amb l'objectiu de proporcionar una anàlisi exclusiva a les seves societats gestores de carteres de les seves participacions en fons.

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) és la branca de gestió d'actius del grup Goldman Sachs. Com a inversor líder, supervisava més de 2,3 bilions de dòlars dels EUA en actius el 30 de setembre del 2021. GSAM ofereix serveis discrecionals d'assessorament d'inversió des del 1988. L'empresa té la seu a Nova York i disposa d'oficines als centres financers més importants del món. Ofereix estratègies d'inversió en una àmplia gamma de classes d'actius a clients institucionals i privats d'arreu del món.

Intermede Investment Partners Limited

Fundada a Londres l'any 2014, Intermede és una empresa tipus boutique de renda variable global que se centra en un enfocament d'inversió orientat fonamentalment amb posicions a llarg termini en negocis en creixement d'alta qualitat. S'aplica una disciplina de valoració per garantir que aquests negocis s'adquireixen a preus que reflecteixin descomptes significatius a les estimacions de valor intrínsec de l'equip. L'únic enfocament d'inversió de l'empresa es centra en la seva cartera de renda variable global, que està relativament concentrada, normalment només ocupa unes 40 posicions. Disposa d'oficines a Londres, San Francisco i Nova York, i el negoci està controlat i és propietat majoritària dels seus empleats. A 31 de desembre del 2021, els actius de tota l'empresa se situaven en aproximadament 10.000 milions de dòlars dels EUA.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH*
**Relació d'assessorament, no de delegació*

Invesco és una de les principals empreses d'inversió independents del món. A 31 de desembre del 2021, tenia més de 8.000 empleats a 25 països que gestionaven més de 1,6 bilions de dòlars dels EUA en actius mitjançant equips d'inversió especialitzats en una àmplia gamma de classes d'actius, estils d'inversió i zones geogràfiques. Mitjançant el poder combinat de les diferents capacitats de gestió d'inversions de l'empresa, Invesco ofereix una àmplia gamma d'estratègies i vehicles d'inversió per a clients al detall i institucionals de tot el món.

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

JP Morgan Asset Management (UK) Limited forma part de J.P. Morgan Asset Management (JPMAM), la divisió de gestió d'actius de JP Morgan Chase & Co, un banc líder dels EUA i d'arreu del món. El 31 de desembre del 2021, JPMAM tenia actius sota gestió global d'uns 2,6 bilions de dòlars dels EUA. Amb més de 150 anys d'experiència en inversió i amb més de mil professionals de la inversió a la seva xarxa global, JPMAM ofereix estratègies d'inversió en renda variable, renda fixa, liquiditat i classes d'actius alternatius per a institucions, intermediaris i particulars. Disposa d'oficines a més de 20 països d'arreu del món, inclosos els seus centres d'inversió a Londres, Hong Kong, Tòquio, Nova York i Columbus (Ohio).

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A. (MGF) es va formar l'any 2000. Amb seu a Milà, forma part del Grup Mediolanum i a 31 de desembre del 2021 tenia uns actius sota gestió d'aproximadament 9.000 milions d'euros. L'enfocament d'inversió d'MGF combina una visió de descendent, la qual està impulsada pel seu Comitè d'Inversions, i un enfocament de ascendent liderat per les seves societats gestores de cartera respectives. Gestiona actius per a una sèrie de fons d'inversió i fons de pensions en diferents classes d'actius, inclòs com a proveïdor líder a Itàlia de Piani Individuali di Risparmio (plans d'estalvi individuals).

Mondrian Investment Partners

Mondrian és una societat gestors independent, propietat dels seus empleats i orientada al valor global, amb més de 30 anys d'experiència en la gestió d'una gamma de productes de renda variable i renda fixa per a una varietat de clients d'arreu del món. A 31 de desembre del 2021, Mondrian gestionava i assessorava sobre 53.000 milions d'euros en actius. La companyia dona feina a 57 professionals de la inversió amb una antiguitat mitjana de 13 anys a l'empresa i 19 anys al sector. Mondrian té l'oficina principal a Londres i també té una oficina a Filadèlfia que cobreix el seu servei al client i màrqueting a Nord-Amèrica.

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM) forma part de Morgan Stanley Bank, un banc d'inversió multinacional dels EUA i una empresa de serveis financers les principals àrees de negoci de la qual són els valors institucionals, la gestió de patrimonis i la gestió d'inversions. MSIM es va establir el 1975 i és una societat gestora d'actius global líder i centrada en la gestió activa d'alta convicció. A 30 de setembre del 2021, comptava amb més de 700 professionals de la inversió en més de 20 països que gestionaven més d'1,5 bilions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa ofereix solucions d'inversió i gestió de riscos a una àmplia gamma d'inversors i institucions individuals, com ara corporacions, plans de pensions, intermediaris, fons sobirans, bancs centrals, dotacions i fundacions, governs i consultors.

Neuberger Berman Europe Limited

Neuberger Berman, fundada el 1939, és una societat gestors d'inversions privada, independent i propietat dels empleats. Disposa d'oficines a 35 ciutats del món i gestiona diverses estratègies de renda variable, renda fixa, capital privat i fons de cobertura en nom d'institucions, assessors i inversors individuals de tot el món. Amb més de 650 professionals de la inversió i més de 2.300 empleats en total, a 31 de desembre de 2021 l'empresa gestionava 460.000 milions de dòlars dels EUA d'actius.

PGIM Limited

PGIM Limited (PGIM) és la branca de gestió d'actius de la companyia d'assegurances de vida nord-americana Prudential Financial, Inc. El 30 de setembre del 2021, es trobava entre els gestors d'actius més grans del món amb més d'1,5 bilions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa ofereix una àmplia gamma de solucions gestionades activament en un ampli espectre de classes d'actius i estils d'inversió. Amb seu a Newark (Nova Jersey), també té oficines a Londres, Amsterdam, Zuric, Munic, Tòquio, Hong Kong i Singapur. Dins de PGIM, l'equip de renda fixa se centra en els mercats públics i és un gestor global actiu líder de renda fixa amb actius sota gestió de més de 955.000 milions de dòlars.

Pzena Investment Management

Pzena és un assessor d'inversions independent i registrat. L'empresa es va fundar el 1995 i va començar a gestionar actius el 1995. Mitjançant un enfocament inversor de gran valor, ofereix una amplia gama d'estratègia en diferents tipus de mercats i regions. A 31 de desembre del 2021, Pzena gestionava aproximadament 52.500 milions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa compta amb 140 treballadors, entre els quals hi ha 27 analistes. Té la seu principal a Nova York.

Robeco Institutional Asset Management B.V

Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) té les seves arrels a 1929 i la seu a Rotterdam (Països Baixos). El conglomerat empresarial japonès, que ara és propietat total d'ORIX Corporation, ofereix una àmplia gamma d'inversions actives, des de renda variable fins a bons per inversors institucionals i privats a tot el món. A 30 de desembre del 2021, Robeco tenia aproximadament 200.000 milions d'euros en actius gestionats, inclosos més de 175.000 milions d'euros en estratègies integrades en ESG. La companyia té 17 oficines a tot el món i més de 900 empleats.

PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

RWC Asset Management LLP

RWC, fundada l'any 2000, està especialitzada en renda variable de mercats desenvolupats i emergents, bons convertibles i solucions d'ingressos gestionades per equips especialitzats i experimentats. Les seves oficines d'inversió es troben a Londres, Miami i Singapur. RWC compta amb més de 160 empleats en aquestes ubicacions, inclosos més de 50 professionals de la inversió organitzats en set equips independents. A 31 de desembre del 2021, tenia uns actius sota gestió d'uns 25.000 milions de dòlars.

Schroders Investment Management Limited

Schroders, que té els seus orígens al 1804, és una societat gestora d'inversions global amb seu a Londres. A 30 de setembre del 2021, l'empresa gestionava més de 965.000 milions de dòlars dels EUA en actius per a institucions, intermediaris i particulars, i donava feina a unes 5.500 persones a 37 ciutats d'arreu del món. Schroders se centra a oferir solucions distintives i rellevants per a cada client. L'empresa ofereix productes en una varietat diversificada de classes d'actius, com ara renda variable, renda fixa, actius múltiples, actius privats i inversions alternatives.

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott es va fundar el 1983 i té la seu a Edimburg. Ha estat una filial de propietat total de BNY Mellon des del 2007. Walter Scott és un especialista global en inversions en renda variable que té com a objectiu identificar i invertir en empreses líders mundials amb balanços sòlids, altes taxes de generació de riquesa interna i la capacitat d'augmentar els guanys a llarg termini. A 31 de desembre del 2021, l'empresa tenia més de 160 membres a la plantilla, inclosos 42 professionals de la inversió, i actius sota gestió de més de 105.000 milions de dòlars dels EUA.

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

Informe sobre l'auditoria dels estats financers

Opinió

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

- expressen una imatge fidel i exacta de la situació financera, actius i passius del Subfons a 31 de desembre del 2021, així com dels guanys en l'exercici fiscal que s'ha tancat; i
- s'han preparat adequadament d'acord amb la pràctica comptable generalment acceptada a Irlanda [normes de comptabilitat emeses pel Financial Reporting Council («Consell d'informació financera») del Regne Unit, inclosa la Norma d'Informació Financera 102 «la Norma d'Informació Financera aplicable al Regne Unit i a la República d'Irlanda i la llei d'Irlanda»]; i
- s'han preparat adequadament d'acord amb les normes de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2011 (amb les seves modificacions).

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

- la Declaració de situació financera a 31 de desembre del 2021;
- el Compte de resultats globals per a l'exercici finalitzat;
- l'Estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables per a l'exercici finalitzat;
- l'Inventari de la cartera per a cada Subfons a 31 de desembre del 2021;
- la Memòria dels estats financers per a cada Subfons, que inclou una descripció de les polítiques comptables pertinents.

Bases per a l'opinió

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

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

Independència

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

Conclusions relacionades amb la hipòtesi d'empresa en funcionament

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

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

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

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

Informes sobre altra informació

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

Responsabilitats dels estats financers i de l'auditoria

Responsabilitats de la societat gestora pels estats financers

Tal com s'explica amb més detall a la declaració de responsabilitats de la Societat gestora que es mostra a la pàgina 8, aquesta n'és responsable de la preparació, d'acord amb el marc aplicable, d'uns estats financers que donin una visió fidel i justa.

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

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

Responsabilitats dels auditors per l'auditoria dels estats financers

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

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

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

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

Aquesta descripció forma part del nostre informe d'auditoria.

Ús d'aquest informe

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

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
Dublín
29 març del 2022

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	260.136.038	152.715.088	32.925.590	51.390.167
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	287.480.203	211.273.189	506.449.328	408.682.646
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	388.596	586.359	304.720	395.280
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	585.005	369.157	13.096	11.189
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	27.206.101	28.836.003	10.461.443	15.635.854
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	3.794.372	4.172.214	1.577.582	2.597.319
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	30.000	-	10.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	210.273	300.087	-	343.917
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.818.019	2.055.697	1.024.754	1.124.577
Interessos i dividends a cobrar, total	86.765	65.538	30.692	108.326
Altres actius	185.331	163.133	368.719	261.158
TOTAL ACTIU	**581.920.703**	**400.536.465**	**553.165.924**	**480.550.433**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	2.376	228.465	676.723
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	388.596	586.359	304.720	395.299
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	286.289	495.826	-	342.892
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	499.288	330.949	741.534	415.336
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.375.219	952.692	1.329.851	1.187.067
Taxes de rendibilitat a pagar	5.921.167	2.794.604	5.564.784	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	119.636	70.457	123.163	87.406
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**8.590.195**	**5.233.263**	**8.292.517**	**3.104.723**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**573.330.508**	**395.303.202**	**544.873.407**	**477.445.710**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	37.509.713,018	31.597.337,197	36.747.167,813	33.968.317,257
Valor liquidatiu de la participació	10,779	8,256	8,137	6,872
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	8.359.393,796	7.474.421,758	11.662.474,444	12.450.591,636
Valor liquidatiu de la participació	10,809	8,985	8,631	7,414
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.234.408,351	3.493.111,639	7.242.465,832	8.872.033,420
Valor liquidatiu de la participació	16,534	12,696	11,854	10,041
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.258.255,529	1.373.615,799	3.750.133,355	4.589.401,193
Valor liquidatiu de la participació	20,019	16,696	15,827	13,648

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	61.946.101	58.285.676	190.508.928	180.968.044
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	159.031.887	129.152.261	369.091.962	324.974.614
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	118.698	630.537	45.831	1.001.578
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	251.539	62.496	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	4.193.140	15.021.475	6.489.471	28.578.431
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.049.632	2.964.830	2.033.140	5.526.286
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	825.975
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	696.783	898.716	1.918.853	1.845.212
Interessos i dividends a cobrar, total	21.348	17.819	197.638	87.397
Altres actius	125.459	114.712	379.240	137.211
TOTAL ACTIU	**227.434.587**	**207.148.522**	**570.665.063**	**543.944.748**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	2.637	52.974	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	720.934
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	118.698	731.118	1.149.632	1.001.578
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	217.548	156.842	554.893	546.602
Comissions de gestió i assessorament a pagar	554.859	488.430	1.520.644	1.423.387
Taxes de rendibilitat a pagar	677.051	2.023.672	1.676.012	1.894.329
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	3.299	3.107	198.839	136.869
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	54.445	89.498	148.964	177.729
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**1.628.537**	**3.545.641**	**5.248.984**	**5.901.428**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**225.806.050**	**203.602.881**	**565.416.079**	**538.043.320**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	16.234.062,961	15.009.951,493	36.163.692,721	33.271.086,626
Valor liquidatiu de la participació	9,507	8,971	13,100	13,056
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.268.466,403	4.028.676,511	-	-
Valor liquidatiu de la participació	7,948	7,690	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.885.735,631	1.904.899,423	4.460.808,590	5.041.232,223
Valor liquidatiu de la participació	13,378	12,676	20,550	20,559
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	838.360,305	968.686,586	-	-
Valor liquidatiu de la participació	14,683	14,264	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	2.751.012.261	1.913.985.319	1.804.874.375	2.021.119.565
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	139.109.814	8.726.537
Inversions en instruments del mercat monetari	42.681.530	-	202.440.901	295.720.287
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	7.024.360	125.050	531.904	552.721
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	6.457.295	6.057.536
Opcions a valor just (nota 13, 16)	1.108.800	398.880	46.481	5.375
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	493.401	1.666.067
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	103.952.034	77.456.089	175.213.740	112.167.293
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	12.002.736	7.087.489	3.284.565	3.918.901
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	783.992	2.687.964
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	256.335	23.638	788.342	4.237.969
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	28.063.943	33.880.600	3.337.259	5.311.481
Interessos i dividends a cobrar, total	13.417.026	11.023.954	29.938.076	34.334.868
Altres actius	-	-	59.495	22.085
TOTAL ACTIU	**2.959.519.025**	**2.043.981.019**	**2.367.359.640**	**2.496.528.649**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	692.480	57.463	67.956
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	1.346.364	2.404.832
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	50.471	19.069
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	154.342
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	9.903.555	2.805.456	910.483	1.056.533
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	422.089	1.650.000
Imports a pagar per compres d'accions financers	378.400	1.421.821	1.980.384	10.059.719
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	24.468.152	14.791.987	1.733.124	2.451.887
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.525.770	1.035.459	5.060.910	5.342.581
Taxes de rendibilitat a pagar	1.793.928	4.295.709	7.290.446	3.731.360
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	7.026	55.845
Altres despeses a pagar	622.101	337.255	7.127.883	448.620
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**38.691.906**	**25.380.167**	**25.986.643**	**27.442.744**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**2.920.827.119**	**2.018.600.852**	**2.341.372.997**	**2.469.085.905**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	456.149.849,129	302.134.398,935	28.581.355,525	25.743.640,780
Valor liquidatiu de la participació	6,035	6,029	13,373	12,249
Nombre de participacions «B» en circulació	1.443.249,436	1.607.789,554	59.596.203,126	60.417.007,730
Valor liquidatiu de la participació	4,702	4,701	5,251	4,990
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	31.805.584,038	29.590.308,910
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,146	7,954
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	70.124.383,716	77.879.833,420
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,372	4,432

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	13.483.003,770	15.804.976,649	6.415.030,371	6.893.148,383
Valor liquidatiu de la participació	11,589	11,587	19,499	17,889
Nombre de participacions «B» en circulació	538.087,634	681.281,271	44.846.327,406	50.843.181,347
Valor liquidatiu de la participació	9,088	9,094	8,172	7,775
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	7.297.247,668	8.651.411,713
Valor liquidatiu de la participació	-	-	15,423	15,098
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	57.679.127,725	74.177.122,465
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,260	8,392

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	241.593.464	203.362.658	-	7.288.720
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	790.445.979	1.045.743.759	271.789.458	261.260.845
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	281.819	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	772.029	297.358	338.435	250.753
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	121.315	-	-	126.525
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	32.703.921	1.086.160	9.587.307	2.917.966
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	8.395.349	-	1.129.910	533.588
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	890.354	-	60.261	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	1.593.347	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	585.303	983.621	918.997	617.489
Interessos i dividends a cobrar, total	3.774.246	4.646.115	55.565	7.394
Altres actius	69.925	173.092	157.134	192.081
TOTAL ACTIU	**1.079.633.704**	**1.257.886.110**	**284.037.067**	**273.195.361**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	219.744	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	182.314	278.486	16.735	103.986
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	936.149	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	3.053	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	3.748.997	-	-	436.022
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	108.051	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.686.956	1.799.046	262.882	227.502
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.378.993	2.789.966	679.474	662.024
Taxes de rendibilitat a pagar	4.132.445	1.661.918	2.862.554	1.204.360
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	876	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	146.973	-	-	594
Altres despeses a pagar	1.155.473	875.184	67.271	49.421
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**14.700.024**	**7.404.600**	**3.888.916**	**2.683.909**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**1.064.933.680**	**1.250.481.510**	**280.148.151**	**270.511.452**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	21.453.685,939	21.285.720,226	9.338.472,564	7.902.762,417
Valor liquidatiu de la participació	6,895	6,706	9,124	7,757
Nombre de participacions «B» en circulació	15.760.171,355	18.287.390,029	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,927	4,890	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	10.712.632,264	11.444.641,520	6.670.736,580	8.706.220,119
Valor liquidatiu de la participació	6,483	6,423	8,756	7,760
Nombre de participacions «B» en circulació	19.404.347,618	23.146.823,871	-	-
Valor liquidatiu de la participació	4,662	4,718	-	-

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	14.002.039,475	15.791.653,540	7.267.896,202	8.787.500,878
Valor liquidatiu de la participació	13,200	12,943	15,539	13,140
Nombre de participacions «B» en circulació	19.375.531,214	24.678.461,962	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,622	9,627	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.912.977,670	6.032.521,555	1.410.144,894	1.762.983,052
Valor liquidatiu de la participació	12,462	12,378	16,735	14,853
Nombre de participacions «B» en circulació	27.129.508,400	34.580.197,743	-	-
Valor liquidatiu de la participació	9,102	9,224	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	202.351.202	208.246.858	1.632.178.050	1.334.439.866
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	522.950.280	481.798.793	2.422.321.210	2.062.168.915
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	9.749.538	5.441.638
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	908.477	675.942	4.790.590	2.779.934
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	14.128.630	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	7.590.354	8.249.033	694.099.657	580.358.671
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	-	55.054	29.524.853	21.309.726
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	10.000	-	180.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	3.079.572	2.290.485	12.849.823
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.014.629	1.300.421	19.454.436	27.186.990
Interessos i dividends a cobrar, total	1.170.350	964.429	1.028.995	548.120
Altres actius	121.965	158.851	-	-
TOTAL ACTIU	**736.117.257**	**704.528.953**	**4.829.746.444**	**4.047.083.683**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	4.140.315	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	278.740	851.881	292.819	914.416
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	13	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	35.989	12.813.288	8.081.731
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	228.632	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	2.962.381	2.791.556	19.041.817
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	690.233	786.965	4.925.413	3.544.372
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.046.155	1.996.962	13.116.228	10.788.319
Taxes de rendibilitat a pagar	7.334.852	-	2.908.151	42.367.445
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	298.830	279.099
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	312.433	362.610	1.080.000	684.602
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**10.662.426**	**6.996.788**	**42.595.232**	**85.701.801**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**725.454.831**	**697.532.165**	**4.787.151.212**	**3.961.381.882**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	14.576.667,473	13.196.360,191	211.841.019,621	166.279.068,664
Valor liquidatiu de la participació	8,852	7,376	13,283	12,594
Nombre de participacions «B» en circulació	19.077.629,578	19.457.699,801	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,980	5,115	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	9.156.921,357	9.827.754,565	98.636.473,052	86.170.809,510
Valor liquidatiu de la participació	7,530	6,577	10,805	10,716
Nombre de participacions «B» en circulació	16.912.989,700	20.395.283,516	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,389	4,837	-	-

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.393.567,015	6.357.280,765	23.844.181,232	25.224.329,629
Valor liquidatiu de la participació	13,460	11,245	25,224	23,991
Nombre de participacions «B» en circulació	9.145.512,975	10.967.852,447	-	-
Valor liquidatiu de la participació	11,533	9,898	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.646.463,263	3.286.370,367	14.946.731,789	16.635.164,332
Valor liquidatiu de la participació	14,072	12,340	20,473	20,362
Nombre de participacions «B» en circulació	10.281.486,909	12.469.689,511	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,400	9,364	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	613.227.321	648.085.656
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	183.550.715	203.318.480	1.666.310.326	2.052.336.452
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	1.370.794	1.820.910
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	4.085.983	2.590.623
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	4.754.101	5.787.806	80.185.493	17.464.514
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	14.550.558	22.627.206
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	760.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	35.291.110	348.776
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	345.354	338.369	1.665.651	2.116.196
Interessos i dividends a cobrar, total	-	-	5.589.181	7.387.294
Altres actius	153.836	93.587	343.289	392.074
TOTAL ACTIU	**188.804.006**	**209.538.242**	**2.423.379.706**	**2.755.169.701**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	302.077	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	447.943	1.633.420
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	901.897	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	-	1.310.568	17.566.640
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	897.535	346.660
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	142.734	210.288	1.936.901	2.919.049
Comissions de gestió i assessorament a pagar	475.873	521.794	6.215.128	7.116.797
Taxes de rendibilitat a pagar	422.305	85.242	23.656.474	4.743.521
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	14.583	-
Altres despeses a pagar	154.359	116.616	1.338.455	976.219
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**1.195.271**	**933.940**	**37.021.561**	**35.302.306**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**187.608.735**	**208.604.302**	**2.386.358.145**	**2.719.867.395**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	24.502.764,740	26.486.411,067	26.283.330,888	28.987.128,681
Valor liquidatiu de la participació	5,582	5,530	7,464	6,871
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	68.051.236,418	77.109.712,252
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,050	4,790
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	22.821.574,232	26.701.365,296
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,681	6,300
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	95.419.838,508	113.255.842,213
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,505	4,379

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.758.057,018	5.854.041,772	8.438.260,000	9.958.030,309
Valor liquidatiu de la participació	10,682	10,614	14,304	13,223
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	43.883.442,030	53.531.804,973
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,691	9,225
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	8.633.973,359	10.435.100,827
Valor liquidatiu de la participació	-	-	12,778	12,096
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	70.358.803,044	87.301.752,001
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,640	8,425

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	10.243.945	205.026.538	189.321.660
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	575.881.620	521.021.402	249.728.896	213.465.272
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	372.283	-	219.284	455.283
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	519.605	400.244	450.668	329.453
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	253.048	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	38.630.149	10.284.198	13.834.065	19.020.888
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	3.003.568	732.424	4.076.433	5.281.438
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	10.000	-	10.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	578.298	2.634.778
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.116.521	1.288.206	1.581.176	1.476.550
Interessos i dividends a cobrar, total	170.544	26	342.382	267.926
Altres actius	198.782	178.612	52.854	425.859
TOTAL ACTIU	**619.903.072**	**544.402.105**	**475.900.594**	**432.679.107**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	38.543	98.111	150.494	656.084
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	3.384	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	372.283	696.781	219.284	682.994
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	1.867.934
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	550.740	411.991	282.562	371.322
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.524.014	1.352.791	1.304.046	1.215.753
Taxes de rendibilitat a pagar	5.473.275	3.625.443	2.816.673	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	1.188	-	-
Altres despeses a pagar	165.028	113.689	175.445	82.232
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**8.123.883**	**6.299.994**	**4.951.888**	**4.876.319**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**611.779.189**	**538.102.111**	**470.948.706**	**427.802.788**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	40.483.271,644	34.374.124,237	22.774.424,007	19.985.214,380
Valor liquidatiu de la participació	7,593	6,941	7,247	6,210
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	7.333.687,183	7.646.186,459
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,148	5,438
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	23.258.576,911	21.524.130,083	10.412.752,706	9.473.099,440
Valor liquidatiu de la participació	6,781	6,372	6,502	5,888
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	6.547.751,022	7.461.472,753
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,553	5,143

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.239.424,524	7.324.119,188	2.508.947,315	2.885.402,090
Valor liquidatiu de la participació	14,646	13,415	13,942	12,070
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	4.592.472,410	5.499.817,532
Valor liquidatiu de la participació	-	-	11,931	10,563
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	4.239.492,436	5.213.744,680	1.451.450,280	1.730.909,586
Valor liquidatiu de la participació	13,038	12,296	12,605	11,432
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	4.526.061,191	5.534.921,016
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,757	9,981

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	522.138.743	558.103.692	410.349.206	443.950.313
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	68.727	308.138
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	1.611.675	1.460.648	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	17.199.727	31.228.210	14.331.396	14.188.039
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	1.726.175	3.977.084
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	600.000	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	660.245	1.016.199	504.066	519.510
Interessos i dividends a cobrar, total	78.156	314.235	-	-
Altres actius	401.754	374.801	1.375.426	5.785.595
TOTAL ACTIU	**542.690.300**	**592.497.785**	**428.354.996**	**468.728.679**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	157.197
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	677.382	1.346.829	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	-	628.533	150.942
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	271.550	748.196	344.302	552.871
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.073.568	1.154.713	929.407	993.744
Taxes de rendibilitat a pagar	1.297.327	6.591.293	339.036	4.967.171
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	135.393	109.844	104.984	85.019
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**3.455.220**	**9.950.875**	**2.346.262**	**6.906.944**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**539.235.080**	**582.546.910**	**426.008.734**	**461.821.735**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	16.197.055,508	13.269.013,052	36.078.478,530	34.653.393,546
Valor liquidatiu de la participació	6,774	6,584	6,285	6,293
Nombre de participacions «B» en circulació	6.562.738,367	6.984.609,877	-	-
Valor liquidatiu de la participació	6,160	6,018	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	12.245.472,292	11.895.949,594	-	-
Valor liquidatiu de la participació	6,187	6,296	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació	8.347.184,846	9.411.189,363	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,632	5,758	-	-

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.004.524,782	3.383.868,077	16.247.118,420	19.798.279,519
Valor liquidatiu de la participació	13,219	12,882	12,264	12,312
Nombre de participacions «B» en circulació	6.586.556,720	7.970.309,995	-	-
Valor liquidatiu de la participació	12,019	11,770	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.861.702,569	3.533.681,522	-	-
Valor liquidatiu de la participació	12,058	12,306	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació	10.281.441,448	12.712.664,010	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,984	11,263	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	67.949.626	45.536.282
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	810.648.737	943.463.231	201.374.724	132.778.358
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	2.588.382	1.780.365	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	272.633	108.419
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	69.632.762	110.188	8.428.622	9.464.246
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	19.311.591	7.706.335	-	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	80.000	80.001
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	45.877.121	-	442.702
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	692.022	1.080.547	1.253.070	1.086.016
Interessos i dividends a cobrar, total	-	-	15.938	11.573
Altres actius	104.372	284.871	157.461	79.683
TOTAL ACTIU	**902.977.866**	**1.000.302.658**	**279.532.074**	**189.587.280**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	1.716.139	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	73.759	162.541
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	40.921	10.553.470	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	11.019.556	5.562.039	-	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	28.174.358	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.010.588	1.347.503	136.217	225.512
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.930.866	2.096.498	667.312	460.101
Taxes de rendibilitat a pagar	7.956.925	-	2.749.149	757.510
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	507.048	478.539	58.914	33.979
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**24.182.043**	**48.212.407**	**3.685.351**	**1.639.643**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**878.795.823**	**952.090.251**	**275.846.723**	**187.947.637**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	35.036.415,301	36.709.535,899	23.350.184,273	15.101.240,099
Valor liquidatiu de la participació	6,434	5,813	6,596	5,819
Nombre de participacions «B» en circulació	25.571.018,227	30.280.818,157	-	-
Valor liquidatiu de la participació	5,359	4,933	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	10.337.419,155	8.000.564,854
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,461	5,867

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	12.457.619,974	14.764.448,842	2.705.241,452	2.857.522,643
Valor liquidatiu de la participació	12,559	11,368	12,983	11,361
Nombre de participacions «B» en circulació	34.361.486,860	43.649.075,401	-	-
Valor liquidatiu de la participació	10,474	9,656	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.575.448,133	1.796.142,060
Valor liquidatiu de la participació	-	-	12,648	11,513

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	716.884.637	669.995.086	117.831.148	124.473.220
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	32.460.628	36.586.589
Inversions en instruments del mercat monetari	74.622.435	31.021.530	38.599.880	37.462.824
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	1.734.807	897.409
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	2.671.299	3.124.851	191.178	2.084.734
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	4.939.369	204.275	193.848	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	109.866.681	85.815.021	4.363.434	32.907.839
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	104	724	7.755.936	9.766.206
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	46.249.999	15.373.378	870.000	30.000
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.559.497	2.829.229	256.306	449.506
Interessos i dividends a cobrar, total	6.232.416	5.967.803	1.590.993	1.350.698
Altres actius	-	170.872	19.657	13.397
TOTAL ACTIU	**964.026.437**	**814.502.769**	**205.867.815**	**246.022.422**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	26.238	322.205
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	1.125.398	816.678	423.615	275.894
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	180.602	1.030.238	980.177	812.433
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	14	28	2.190	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	41	106	1.789.994	2.293.126
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	4.346.622	-	-	1.040.000
Imports a pagar per compres d'accions financers	7.888	17.046	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	613.805	2.492.895	124.045	229.295
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.656.937	1.421.712	366.847	437.436
Taxes de rendibilitat a pagar	9.657.777	7.572.012	756.477	43.657
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	3.751	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	129.862	13.611
Altres despeses a pagar	215.772	207.099	56.113	49.798
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**17.804.856**	**13.557.814**	**4.659.309**	**5.517.455**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**946.221.581**	**800.944.955**	**201.208.506**	**240.504.967**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	75.162.001,286	58.924.162,263	8.929.193,077	8.173.514,041
Valor liquidatiu de la participació	6,593	6,170	5,238	5,062
Nombre de participacions «B» en circulació	41.434.633,764	37.004.876,400	2.582.262,824	2.837.983,972
Valor liquidatiu de la participació	5,368	5,168	4,748	4,657
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	6.707.304,638	9.604.691,840
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,067	4,966
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	2.957.484,009	3.435.620,351
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,582	4,558

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.456.029,017	6.935.460,095	1.388.912,369	1.738.490,223
Valor liquidatiu de la participació	13,030	12,196	10,334	10,005
Nombre de participacions «B» en circulació	13.589.134,269	15.802.120,719	2.432.778,356	3.180.020,046
Valor liquidatiu de la participació	10,606	10,223	9,352	9,191
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.906.929,180	2.545.445,802
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,985	9,800
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	4.260.249,796	5.665.046,286
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,035	9,001

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	32.749.647	399.684.820	405.976.649
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	14.032	326.309	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	633.679	461.682
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	-	4.334.517	10.134.407	8.024.080
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	-	3.139.836	1.751.670	1.269.676
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	10.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	302.227	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	-	106.642	896.807	1.395.177
Interessos i dividends a cobrar, total	-	-	-	-
Altres actius	-	27.429	571.689	525.015
TOTAL ACTIU	**-**	**40.674.330**	**414.009.381**	**417.652.279**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	208.221	-	20.992
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	696.248	264.895
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	-	2.042.498	843.339	578.557
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	-	256.892	356.532	421.461
Comissions de gestió i assessorament a pagar	-	98.126	903.968	905.616
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	93.993	917.403
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	-	13.957	103.635	77.720
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**-**	**2.619.694**	**2.997.715**	**3.186.644**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**-**	**38.054.636**	**411.011.666**	**414.465.635**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	5.187.986,273	16.647.280,558	12.750.152,881
Valor liquidatiu de la participació	-	4,004	5,915	5,899
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	13.455.784,026	11.719.747,004
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,105	5,221
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	9.963.186,677	8.810.947,616
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,457	5,798
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	8.345.514,119	9.454.252,410
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,710	5,130

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	2.195.513,005	2.035.270,391	2.316.167,067
Valor liquidatiu de la participació	-	7,871	11,661	11,656
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	6.857.562,496	7.552.305,260
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,075	10,327
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	1.442.456,276	1.662.547,480
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,737	11,439
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	4.512.774,973	5.377.544,506
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,276	10,130

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	23.823.645	33.132.657	-	5.179.529
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	259.161.572	258.475.821	248.893.202	220.572.071
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	40.786.087	41.338.166
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	37.780	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	264.811	141.926	607.370	457.390
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	8.449.925	819.128	8.908.412	6.199.829
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	586.634	23	564.675	654.151
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	40.000	-	110.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	471.178	594.583	548.478	730.942
Interessos i dividends a cobrar, total	409.704	662.280	739.058	812.919
Altres actius	45.898	38.807	23.853	22.149
TOTAL ACTIU	**293.291.147**	**293.865.225**	**301.181.135**	**275.967.146**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	104.949	396.307	264	52.400
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	37.780	-	-	622.133
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	170.903	457.179	186.607	234.092
Comissions de gestió i assessorament a pagar	631.513	643.667	646.417	603.817
Taxes de rendibilitat a pagar	2.486.169	-	3.036.943	341.312
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	83.135	91.283	234.202	108.244
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**3.514.449**	**1.588.436**	**4.104.433**	**1.961.998**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**289.776.698**	**292.276.789**	**297.076.702**	**274.005.148**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	8.717.873,073	8.178.276,919	7.865.523,884	6.803.635,868
Valor liquidatiu de la participació	5,902	5,396	6,860	5,880
Nombre de participacions «B» en circulació	10.321.808,863	10.312.131,971	9.498.108,191	9.295.329,044
Valor liquidatiu de la participació	5,074	4,753	5,904	5,184
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	5.207.907,164	5.443.786,988	5.220.169,463	5.063.487,090
Valor liquidatiu de la participació	5,879	5,453	6,204	5,731
Nombre de participacions «B» en circulació	7.269.913,991	7.643.579,963	7.446.832,301	7.516.739,783
Valor liquidatiu de la participació	5,061	4,810	5,346	5,055

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.391.855,825	1.581.454,963	1.084.388,322	1.215.280,111
Valor liquidatiu de la participació	11,624	10,646	13,518	11,605
Nombre de participacions «B» en circulació	4.909.173,078	5.863.260,162	4.622.887,041	5.208.280,217
Valor liquidatiu de la participació	10,007	9,390	11,641	10,240
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	912.052,191	1.081.968,015	689.958,306	796.046,047
Valor liquidatiu de la participació	11,580	10,760	12,238	11,331
Nombre de participacions «B» en circulació	4.282.039,216	5.178.950,511	3.603.470,025	4.243.853,868
Valor liquidatiu de la participació	9,966	9,488	10,528	9,978

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	958.552.069	845.261.947	1.018.089.665	542.598.003
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	253.215.957	98.461.139	253.732.630	114.937.378
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	2.374.875	-	377.827	653.878
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	1.369.332	941.154	850.218	238.588
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	82.192.428	29.292.782	57.675.286	53.398.873
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	13.246.301	118.206	2.280.555	7.909.641
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	10.000	-	40.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	1.088.161	7.489.278	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.192.352	2.502.801	7.960.021	8.387.018
Interessos i dividends a cobrar, total	822.373	400.179	143.310	57.004
Altres actius	82.645	575	94.109	12.280
TOTAL ACTIU	**1.315.146.493**	**984.468.061**	**1.341.243.621**	**728.192.663**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	5.419	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	225.274	219.839	60.045	190.654
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	2.374.875	19.002	693.444	653.878
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	2.178.321	-	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.033.136	1.333.589	1.343.851	895.732
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.549.843	2.727.082	3.322.255	1.745.810
Taxes de rendibilitat a pagar	5.055.510	-	12.872.379	7.920.309
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	946	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	348.138	259.072	254.570	109.017
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**14.765.097**	**4.564.003**	**18.547.490**	**11.515.400**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**1.300.381.396**	**979.904.058**	**1.322.696.131**	**716.677.263**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	121.606.576,020	88.793.463,967	137.227.815,848	85.750.544,921
Valor liquidatiu de la participació	6,557	5,385	8,102	6,982
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	38.068.281,782	40.660.452,713	27.443.483,290	16.908.363,352
Valor liquidatiu de la participació	6,198	5,403	7,682	6,979
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació	11.430.136,060	14.047.691,821	-	-
Valor liquidatiu de la participació	12,742	10,576	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	10.011.724,840	12.602.384,715	-	-
Valor liquidatiu de la participació	12,125	10,591	-	-

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	169.266.230	93.269.354	874.903.494	501.241.831
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	106.863.578	35.596.251	211.724.774	92.780.684
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	468.665	145.935	122.476	797.041
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	14.555.197	7.736.684	40.004.654	51.266.964
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	2.014.183	788.441	5.659.130	4.505.692
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	34.540	3.404	3.317.532	1.713.550
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.178.854	2.708.127	9.705.945	11.821.906
Interessos i dividends a cobrar, total	188.887	69.943	-	-
Altres actius	233.219	50.134	197.388	105.144
TOTAL ACTIU	**295.803.353**	**140.368.273**	**1.145.635.393**	**664.232.812**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	29	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	8	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	468.699	145.935	3.040.468	1.675.271
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	182.257	103.521	4.950.587	5.291.144
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	85.602	159.978	615.993	416.762
Comissions de gestió i assessorament a pagar	753.091	358.980	2.945.406	1.569.828
Taxes de rendibilitat a pagar	2.996.048	215.473	-	8.635.232
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	55.225	21.819	227.491	91.340
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**4.540.922**	**1.005.714**	**11.779.974**	**17.679.577**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**291.262.431**	**139.362.559**	**1.133.855.419**	**646.553.235**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	41.649.983,972	23.669.797,750	181.202.634,014	94.075.530,827
Valor liquidatiu de la participació	6,993	5,888	6,257	6,873

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	1.004.736.933	418.867.379	284.784.050	271.150.465
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	102.546.336	107.323.607	67.831.367	31.607.394
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	733.004	324.237	1.307.143	20.433
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	724.296	260.128	1.235.564	523.853
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	43.983.163	33.074.037	18.983.370	19.397.077
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	5.694.393	2.528.430	2.573.495	2.563.053
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	10.000	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	13.077
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	5.211.445	6.297.860	1.063.095	4.688.145
Interessos i dividends a cobrar, total	409.764	196.438	4.743.432	3.915.507
Altres actius	148.968	91.611	106	-
TOTAL ACTIU	**1.164.188.302**	**568.963.727**	**382.531.622**	**333.879.004**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	59.714	447.545
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	56.144	67.639	101.590	1.360.768
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	438	6	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	733.004	324.237	1.462.540	674.350
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	388.511	2.050.145	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	842.697	277.365	113.352	245.817
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.031.174	1.434.721	771.429	652.961
Taxes de rendibilitat a pagar	11.734.842	5.175.247	-	916
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	205.663	83.401	85.508	55.670
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**16.992.473**	**9.412.761**	**2.594.133**	**3.438.027**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**1.147.195.829**	**559.550.966**	**379.937.489**	**330.440.977**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	132.221.921,416	75.143.753,176	32.226.145,465	26.554.316,568
Valor liquidatiu de la participació	7,316	6,083	5,052	4,948
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	16.098.912,364	13.227.488,214
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,642	4,721
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	25.543.966,002	16.596.217,277	22.088.668,774	16.731.090,303
Valor liquidatiu de la participació	7,041	6,173	4,865	5,157
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	7.745.523,432	10.136.159,979
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,510	4,964

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIU				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	330.520.490	88.814.848	419.409.349	72.465.119
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	80.950.305	22.262.511	105.411.421	17.305.410
Inversions en instruments del mercat monetari	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	100.891	37.828	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	169.409	36.510	232.171	12.041
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	18.336.100	6.158.238	17.531.700	3.057.351
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	1.767.340	369.336	538.151	-
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	2.763.871	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	2.995.667	2.912.477	5.571.479	2.541.440
Interessos i dividends a cobrar, total	140.200	23.456	150.119	20.150
Altres actius	42.376	12.008	105.234	4.643
TOTAL ACTIU	**435.022.778**	**120.627.212**	**551.713.495**	**95.406.154**
PASSIU				
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	22.066	8.443	15.416	3.588
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	100.891	37.828	43	-
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	879.429	2.597.454	2.785.017
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	281.393	20.611	530.396	16.196
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.069.783	276.337	1.346.964	208.252
Taxes de rendibilitat a pagar	4.309.930	1.270.428	3.520.110	923.443
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	8.659	20.855	12.698	111
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	67.723	13.738	90.991	7.408
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**5.860.445**	**2.527.669**	**8.114.072**	**3.944.015**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**429.162.333**	**118.099.543**	**543.599.423**	**91.462.139**
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	57.303.994,100	18.885.434,511	76.970.141,975	15.907.911,399
Valor liquidatiu de la participació	6,632	5,611	6,242	5,334
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	7.576.891,590	2.104.154,419	10.592.876,780	1.235.555,343
Valor liquidatiu de la participació	6,483	5,767	5,965	5,355

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

DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	TOTAL Des. 2021	TOTAL Des. 2020
ACTIU		
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues		
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	13.982.531.204	10.691.438.942
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	12.211.129.678	11.476.853.910
Inversions en instruments del mercat monetari	399.130.833	405.542.807
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	30.648.713	15.988.652
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	30.006.357	23.676.609
Opcions a valor just (nota 13, 16)	15.283.911	404.255
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	5.747.933	2.249.915
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	1.753.478.240	1.319.337.484
Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10)	149.893.031	122.103.309
Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10)	50.764.606	18.171.343
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	46.618.947	82.079.241
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	108.262.205	132.092.250
Interessos i dividends a cobrar, total	71.487.158	73.261.391
Altres actius	5.820.184	9.911.469
TOTAL ACTIU	**28.860.803.000**	**24.373.111.577**
PASSIU		
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues		
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	6.521.690	1.922.015
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	6.567.233	12.839.764
Opcions a valor just (nota 13, 16)	50.471	19.069
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	2.998.825	1.997.013
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	50.013	11.274.446
Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10)	54.433.311	48.856.402
Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10)	4.997.343	2.690.000
Imports a pagar per compres d'accions financers	16.747.233	75.839.710
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	46.753.929	39.296.084
Comissions de gestió i assessorament a pagar	64.703.944	54.663.423
Taxes de rendibilitat a pagar	141.392.732	113.759.009
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	527.898	440.041
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	298.444	71.238
Altres despeses a pagar	15.479.161	6.368.485
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	**361.522.227**	**370.036.699**
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**28.499.280.773**	**24.003.074.878**

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

Signat en representació de la Societat gestora el 29 de març del 2022:

Administrador: Administrador:

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	2.646.402	2.047.910	1.009.584	2.552.757
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	12.221	47.913	4.372	1.053
Altres ingressos	616.308	579.603	1.283.735	916.848
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	41.676.398	21.123.186	34.355.755	(409.626)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(8.783.667)	5.769.381	(3.344.867)	1.430.622
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	4.264.428	1.822.594	3.537.797	(1.795.598)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	2.233.521	(2.253.785)	34.668	(80.152)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	3.776.304	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	94.478.311	15.856.497	63.129.939	(6.987.176)
Contractes de futurs	(197.763)	466.825	(90.560)	373.465
Contractes sobre divises	218.224	(57.311)	450.166	(606.730)
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**137.164.383**	**49.179.117**	**100.370.589**	**(4.604.537)**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	12.158.286	8.806.993	13.186.795	12.178.154
Taxes de rendibilitat (nota 8)	6.373.732	2.901.074	6.062.887	33.465
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	94.424	68.107	104.820	111.257
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	32.224	30.975	36.356	39.905
Remuneració d'auditors	3.931	3.271	3.974	3.960
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	112.610	84.876	163.418	173.618
Costos de transacció	33.578	26.787	65.806	157.201
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	7.110	-	-
Altres despeses	265.032	197.269	286.686	272.676
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	777.292	590.097	84.046	277.453
TOTAL DESPESES	**19.851.109**	**12.716.559**	**19.994.788**	**13.247.689**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**117.313.274**	**36.462.558**	**80.375.801**	**(17.852.226)**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**117.313.274**	**36.462.558**	**80.375.801**	**(17.852.226)**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**117.313.274**	**36.462.558**	**80.375.801**	**(17.852.226)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	815.347	854.712	6.078.244	4.422.824
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	516	892	31	9.741
Altres ingressos	521.959	419.635	1.259.894	1.196.838
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	12.276.599	9.131.656	21.975.461	20.381.360
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(1.189.660)	1.106.620	412	(454)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.989.032	1.247.918	2.299.581	(2.244.913)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(21.865)	(47.576)	138.742	(319.721)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(199)	(2.731)	(209)	(30.321)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	3.586.273	11.946.138	(11.428.100)	26.241.599
Contractes de futurs	(511.839)	525.647	(955.747)	691.979
Contractes sobre divises	239.381	(31.469)	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(45)	37.701	(61.970)	90.043
TOTAL INGRESSOS	**17.705.499**	**25.189.143**	**19.306.339**	**50.438.975**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	5.614.626	4.688.821	15.735.447	13.626.702
Taxes de rendibilitat (nota 8)	725.179	2.035.252	478.534	1.939.767
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	48.466	44.569	116.070	98.985
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	22.615	24.154	29.850	32.446
Remuneració d'auditors	1.702	1.686	4.294	4.456
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	83.801	113.019	171.542	244.844
Costos de transacció	22.366	25.244	36.323	41.045
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	123.806	122.305	318.638	291.973
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	108.325	115.971	658.757	596.045
TOTAL DESPESES	**6.750.886**	**7.171.021**	**17.549.455**	**16.876.263**
TOTAL INGRESSOS NETS	**10.954.613**	**18.018.122**	**1.756.884**	**33.562.712**
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	**10.954.613**	**18.018.122**	**1.756.884**	**33.562.712**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**10.954.613**	**18.018.122**	**1.756.884**	**33.562.712**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	-	-	6.907.804	806.430
Interessos d'inversions en valors	25.755.592	19.108.870	110.668.511	122.559.311
Interessos bancaris	-	-	39.496	373.278
Altres ingressos	2.564	-	668.376	607.217
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	202.827	8.327.625	(6.995.553)	(14.552.607)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	(73.038.490)	68.455.201
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.619.155	(777.217)	(147.285)	1.543.498
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	-	-	8.319.260	(7.323.242)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	716.628	326.529
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	4.501.802	(13.104.935)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(16.298.051)	5.143.489	139.917.845	(133.498.121)
Contractes de futurs	7.591.790	(2.271.350)	(10.324)	378.037
Contractes sobre divises	-	-	1.458.228	(2.441.918)
Opcions	737.560	(797.350)	(17.221)	6.119
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	(1.018.324)	14.928.261
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	**19.611.437**	**28.734.067**	**191.970.753**	**39.063.058**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	13.742.618	9.367.860	53.780.118	55.567.663
Taxes de rendibilitat (nota 8)	1.883.964	4.964.085	4.628.219	3.903.500
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	514.851	348.138	605.936	595.857
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	168.056	170.138	123.315	158.806
Remuneració d'auditors	20.878	16.718	18.071	20.425
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	831.843	527.480	696.529	760.567
Costos de transacció	-	-	17.413	694
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	703.524	5.778.121
Altres despeses	1.546.340	1.113.951	1.331.544	1.406.562
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	-	-	383.000	139.122
TOTAL DESPESES	**18.708.550**	**16.508.370**	**62.287.669**	**68.331.317**
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	**902.887**	**12.225.697**	**129.683.084**	**(29.268.259)**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**902.887**	**12.225.697**	**129.683.084**	**(29.268.259)**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(12.361)	(13.214)	(58.387.029)	(62.583.885)
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**890.526**	**12.212.483**	**71.296.055**	**(91.852.144)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	13.816.804	19.139.150	423.119	72.489
Interessos d'inversions en valors	8.136.889	6.636.471	1.502	-
Interessos bancaris	2.655	177.461	1.042	1.417
Altres ingressos	967.929	1.732.332	653.828	719.933
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	54.706.828	2.740.219	36.076.490	743.799
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(8.068.195)	5.643.104	(4.944.173)	3.257.127
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(3.851.489)	(4.859.699)	386.245	(3.556.186)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	27.691	1.139.964	37.906	100.151
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	4.059.505	-	(692.657)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	1.222.090	-	364.545	1.368.176
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	25.280	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(16.667.670)	(1.470.111)	19.221.215	15.134.616
Contractes de futurs	62.075	-	-	-
Contractes sobre divises	570.843	(1.076.197)	174.933	(161.841)
Opcions	-	1.751.286	-	500.628
Contractes de permuta financera (*swaps*)	(814.834)	-	(126.525)	126.525
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(876)	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	**50.136.020**	**35.613.485**	**52.270.127**	**17.614.177**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	26.471.225	30.945.205	7.114.991	6.665.734
Taxes de rendibilitat (nota 8)	2.691.354	1.680.086	2.909.025	1.245.062
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	224.838	263.272	55.988	52.052
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	81.908	107.800	24.359	26.365
Remuneració d'auditors	8.424	10.358	2.054	2.238
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	402.217	431.384	72.258	71.203
Costos de transacció	34.454	11.350	-	-
Interès en permutes financeres (*swaps*)	493.640	-	2.819	3.649
Altres despeses	1.189.515	1.045.437	154.393	149.979
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	349.322	365.646	-	-
TOTAL DESPESES	**31.946.897**	**34.860.538**	**10.335.887**	**8.216.282**
TOTAL INGRESSOS NETS	**18.189.123**	**752.947**	**41.934.240**	**9.397.895**
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	**18.189.123**	**752.947**	**41.934.240**	**9.397.895**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(13.676.414)	(16.872.472)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**4.512.709**	**(16.119.525)**	**41.934.240**	**9.397.895**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	15.022.128	19.100.360	26.572.274	14.380.892
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	2.035	8.372	22.523	159.599
Altres ingressos	1.365.594	1.673.650	287.134	130.941
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	69.302.318	(16.618.593)	1.140.874.287	216.570.971
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(15.801.600)	12.286.528	(62.830.808)	48.738.017
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	(6.730.861)	(37.086.614)	(53.037.646)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	170.850	(517.820)	(4.421.164)	(186.434)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(654.033)	(291.244)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	73.032.066	(29.797.948)	(756.144.229)	586.691.293
Contractes de futurs	-	(163.743)	167.585	6.341.164
Contractes sobre divises	805.675	(1.123.952)	2.632.253	(1.709.853)
Opcions	-	-	4.579.079	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(4.330)	573.866
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**143.899.066**	**(21.884.007)**	**313.993.957**	**818.361.566**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	21.272.304	20.820.373	130.304.705	94.032.821
Taxes de rendibilitat (nota 8)	7.713.004	50.306	5.842.280	46.363.590
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	143.358	136.429	902.101	655.930
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	59.629	69.600	167.440	142.868
Remuneració d'auditors	5.339	5.778	35.113	32.794
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	145.914	259.112	4.309.804	2.907.924
Costos de transacció	152.390	170.042	444.053	379.525
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	390.700	404.047	2.612.348	1.975.150
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	947.853	460.236	3.400.522	1.957.289
TOTAL DESPESES	**30.830.491**	**22.375.923**	**148.018.366**	**148.447.891**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**113.068.575**	**(44.259.930)**	**165.975.591**	**669.913.675**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**113.068.575**	**(44.259.930)**	**165.975.591**	**669.913.675**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(11.412.430)	(11.442.399)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**101.656.145**	**(55.702.329)**	**165.975.591**	**669.913.675**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	818.568	2.288.427	34.944.954	48.987.370
Interessos d'inversions en valors	1.465	-	12.667.442	20.083.666
Interessos bancaris	25	568	6.032	64.178
Altres ingressos	382.350	393.010	3.188.870	4.665.925
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	5.817.267	(828.600)	206.254.837	(8.346.811)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	(48.047.763)	24.812.225
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	76.400	14.334.087	(8.534.316)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	31.723	(1.036.468)	(490.257)	1.447.544
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	(7.624.664)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*)	137.766	-	2.527.995	(47.457)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	55.300	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	1.212.351	4.904.351	40.480.208	3.724.661
Contractes de futurs	-	-	(752.192)	1.706.788
Contractes sobre divises	-	-	2.680.837	(3.115.811)
Opcions	-	-	-	5.991.389
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	(901.897)	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	**8.401.515**	**5.797.688**	**266.948.453**	**83.814.687**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	5.259.955	5.465.571	68.895.604	77.458.690
Taxes de rendibilitat (nota 8)	492.373	111.547	21.874.135	4.937.417
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	40.082	41.804	505.400	566.578
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	16.771	17.330	139.872	175.693
Remuneració d'auditors	1.450	1.728	18.420	22.519
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	63.198	95.955	821.728	914.165
Costos de transacció	-	-	189.169	156.155
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	274.374	14.264
Altres despeses	344.324	344.356	2.465.642	2.235.728
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	-	-	1.539.304	861.606
TOTAL DESPESES	**6.218.153**	**6.078.291**	**96.723.648**	**87.342.815**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**2.183.362**	**(280.603)**	**170.224.805**	**(3.528.128)**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**2.183.362**	**(280.603)**	**170.224.805**	**(3.528.128)**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(58.226.686)	(64.779.336)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**2.183.362**	**(280.603)**	**111.998.119**	**(68.307.464)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	747.506	387.618	10.070.968	10.110.940
Interessos d'inversions en valors	2.928	-	-	-
Interessos bancaris	1.907	10.178	1.284	19.001
Altres ingressos	859.070	999.231	1.417.111	1.907.617
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	38.390.967	16.644.779	36.859.133	10.005.145
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(7.440.092)	5.342.501	(8.718.651)	5.260.774
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	2.048.622	(2.870.862)	4.209.206	1.548.277
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	120.967	56.941	736.072	(303.375)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	(542.859)	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	448.985	2.736.350	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	30.013.533	24.157.221	30.738.382	(56.711.364)
Contractes de futurs	372.283	-	(235.999)	379.815
Contractes sobre divises	178.929	(216.731)	626.805	(453.042)
Opcions	-	1.044.321	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	(253.048)	253.048	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**65.492.557**	**48.001.736**	**75.704.311**	**(28.236.212)**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	14.870.165	14.118.246	13.249.908	13.101.268
Taxes de rendibilitat (nota 8)	5.946.047	3.698.572	2.818.101	124.431
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	112.817	106.652	95.031	101.741
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	36.767	42.146	49.433	42.943
Remuneració d'auditors	4.517	7.887	3.373	3.546
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	178.618	140.842	133.227	209.162
Costos de transacció	-	-	73.989	114.314
Interès en permutes financeres (*swaps*)	6.559	7.297	-	-
Altres despeses	419.084	355.190	250.400	254.304
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	-	-	887.547	1.100.125
TOTAL DESPESES	**21.574.574**	**18.476.832**	**17.561.009**	**15.051.834**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**43.917.983**	**29.524.904**	**58.143.302**	**(43.288.046)**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**43.917.983**	**29.524.904**	**58.143.302**	**(43.288.046)**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(4.557.202)	(4.273.788)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**43.917.983**	**29.524.904**	**53.586.100**	**(47.561.834)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	2.983.191	4.765.187	-	-
Interessos d'inversions en valors	-	346.500	-	-
Interessos bancaris	6.207	15.030	-	894
Altres ingressos	2.481.726	2.091.890	7.390.516	9.316.250
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	61.793.237	12.443.979	17.378.806	19.827.567
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(14.734.259)	7.469.104	-	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	(5.246.063)	5.159.505
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(80.519)	(141.144)	11.879	(14.377)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	(385.524)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(36.970.105)	50.347.653	(8.919.779)	29.982.949
Contractes de futurs	-	-	(82.214)	85.863
Contractes sobre divises	820.473	524.312	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	**16.299.951**	**77.862.511**	**10.533.145**	**63.973.127**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	11.659.042	12.148.951	10.109.892	10.830.381
Taxes de rendibilitat (nota 8)	1.302.250	6.903.529	366.245	5.275.415
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	111.949	115.562	88.063	93.542
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	51.109	54.578	27.276	34.396
Remuneració d'auditors	4.182	4.824	3.335	3.787
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	202.547	241.593	159.827	130.588
Costos de transacció	-	-	9.825	5.001
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	309.471	331.912	535.130	343.638
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	-	-	-	-
TOTAL DESPESES	**13.640.550**	**19.800.949**	**11.299.593**	**16.716.748**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**2.659.401**	**58.061.562**	**(766.448)**	**47.256.379**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**2.659.401**	**58.061.562**	**(766.448)**	**47.256.379**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(1.533.107)	(1.897.700)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**1.126.294**	**56.163.862**	**(766.448)**	**47.256.379**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	21.917.293	24.175.950	741.706	622.947
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	68	364	5.732
Altres ingressos	1.089.180	1.175.259	478.955	287.251
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	135.202.083	13.862.563	22.874.973	4.126.074
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	(3.019.902)	1.718.991
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(5.640.388)	(14.948.498)	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	65.473	465.237	(16.053)	25.954
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(28.286.695)	(40.253.639)	14.332.673	10.204.297
Contractes de futurs	(908.121)	(518.734)	-	-
Contractes sobre divises	-	-	252.996	(124.653)
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**123.438.825**	**(16.041.794)**	**35.645.712**	**16.866.593**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	20.889.821	23.503.392	5.986.288	4.180.373
Taxes de rendibilitat (nota 8)	8.398.209	59.122	2.696.741	781.259
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	179.738	201.016	54.486	39.893
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	56.779	69.969	23.621	17.403
Remuneració d'auditors	6.694	7.887	1.872	1.557
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	307.447	677.280	69.805	94.329
Costos de transacció	-	22	9.080	10.155
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	1.725.610	2.071.308	127.531	97.645
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	-	-	148.231	146.833
TOTAL DESPESES	**31.564.298**	**26.589.996**	**9.117.655**	**5.369.447**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**91.874.527**	**(42.631.790)**	**26.528.057**	**11.497.146**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**91.874.527**	**(42.631.790)**	**26.528.057**	**11.497.146**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(10.053.127)	(11.752.972)	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**81.821.400**	**(54.384.762)**	**26.528.057**	**11.497.146**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	5.752.494	2.504.810	2.230.995	1.537.359
Interessos d'inversions en valors	29.545.510	28.663.012	4.614.038	5.770.278
Interessos bancaris	5.602	4.945	727	20.814
Altres ingressos	52.227	113.550	88.525	13.901
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	25.870.728	5.533.230	721.862	5.154.528
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(34.609.461)	20.128.847	(6.763.621)	12.639.144
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	11.562.790	(5.722.777)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(550.094)	9.526.017	947.167	(3.114.552)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	(458.045)	12.228.913	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*)	22.420.415	6.820.977	(394.662)	22.108
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	25.280	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	33.245.028	(18.611.229)	(5.894)	(9.541.169)
Contractes de futurs	-	-	1.133.365	(881.421)
Contractes sobre divises	(762.271)	347.089	(2.041.277)	(286.062)
Opcions	-	136.296	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	5.584.730	(5.049.457)	26.104	14.245
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(3.751)	-
TOTAL INGRESSOS	**86.096.863**	**62.347.000**	**12.141.648**	**5.626.396**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	16.248.574	13.880.251	4.221.170	4.670.810
Taxes de rendibilitat (nota 8)	10.633.673	7.645.115	946.152	56.802
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	175.735	151.554	47.432	55.660
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	47.574	45.931	37.056	33.636
Remuneració d'auditors	6.948	6.621	1.587	1.977
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	925.414	694.827	161.813	199.490
Costos de transacció	117.342	60.680	-	-
Interès en permutes financeres (*swaps*)	147.794	116.890	764.421	426.303
Altres despeses	488.953	451.711	151.229	157.031
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	635.099	483.170	5.512	935
TOTAL DESPESES	**29.427.106**	**23.536.750**	**6.336.372**	**5.602.644**
TOTAL INGRESSOS NETS	**56.669.757**	**38.810.250**	**5.805.276**	**23.752**
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	**56.669.757**	**38.810.250**	**5.805.276**	**23.752**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(11.012.791)	(10.320.965)	(1.520.162)	(1.876.361)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**45.656.966**	**28.489.285**	**4.285.114**	**(1.852.609)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	-	9.545	12.185.888	13.761.607
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	-	2.081	16.211
Altres ingressos	39.282	183.968	2.100.927	1.984.850
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	4.898.006	(1.478.379)	6.388.888	8.690.813
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	(11.300.268)	7.249.880
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(1.354.981)	(2.645.422)	205.512	1.353.420
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(48.913)	(16.195)	103.434	(45.345)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	(3.007.469)	(9.610.036)	(9.002.564)	(12.505.536)
Contractes de futurs	194.189	(189.123)	347.302	(64.707)
Contractes sobre divises	-	-	(259.356)	(315.516)
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**720.114**	**(13.745.642)**	**771.844**	**20.125.677**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	369.345	1.656.321	9.767.117	9.212.647
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	78	155.046	958.680
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	3.674	16.858	85.295	79.734
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	8.300	12.632	44.481	40.047
Remuneració d'auditors	-	315	3.225	3.431
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	30.993	52.106	142.726	102.083
Costos de transacció	-	-	-	-
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	11.803	56.910	267.209	230.271
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	-	-	-	-
TOTAL DESPESES	**424.115**	**1.795.220**	**10.465.099**	**10.626.893**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**295.999**	**(15.540.862)**	**(9.693.255)**	**9.498.784**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**295.999**	**(15.540.862)**	**(9.693.255)**	**9.498.784**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(6.006.215)	(5.784.206)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**295.999**	**(15.540.862)**	**(15.699.470)**	**3.714.578**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	4.239.787	5.474.886	3.408.300	5.170.940
Interessos d'inversions en valors	1.120.182	1.062.073	2.235.197	2.493.415
Interessos bancaris	510	1.168	2.128	4.400
Altres ingressos	416.908	351.585	298.451	190.204
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	13.304.443	(4.662.103)	13.721.306	8.297.484
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(2.257.128)	1.276.452	(10.259.370)	7.631.616
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	253.680	(268.910)	107.767	(825.465)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	22.919	(99.047)	313.227	17.908
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	(993.900)	-	(945.408)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	196.799	-	189.230	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	15.822.116	(1.076.843)	34.799.524	(12.680.791)
Contractes de futurs	37.780	-	-	-
Contractes sobre divises	414.243	(405.022)	202.116	(298.688)
Opcions	-	543.700	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	**33.572.239**	**1.204.039**	**45.017.876**	**9.055.615**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	6.626.539	6.837.263	6.523.025	6.409.700
Taxes de rendibilitat (nota 8)	2.694.730	13.798	3.315.300	398.800
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	58.492	59.568	57.014	55.404
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	40.729	35.431	39.380	32.714
Remuneració d'auditors	2.161	2.423	2.169	2.266
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	78.418	72.077	65.565	100.637
Costos de transacció	7.626	2.662	-	12.652
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	159.460	195.080	203.169	211.824
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	50.246	82.152	-	37.621
TOTAL DESPESES	**9.718.401**	**7.300.454**	**10.205.622**	**7.261.618**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**23.853.838**	**(6.096.415)**	**34.812.254**	**1.793.997**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**23.853.838**	**(6.096.415)**	**34.812.254**	**1.793.997**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(4.573.991)	(4.922.552)	(4.544.536)	(4.707.235)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**19.279.847**	**(11.018.967)**	**30.267.718**	**(2.913.238)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	21.062.392	25.946.926	6.863.759	4.070.373
Interessos d'inversions en valors	-	102.878	-	-
Interessos bancaris	4.305	32.193	1.083	1.137
Altres ingressos	271.571	68.249	540.061	133.017
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	184.959.799	(95.185.459)	30.077.936	8.659.552
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(20.049.343)	16.719.927	(10.766.753)	3.759.492
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	619.291	2.057.524	5.418.570	5.201.541
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	928.699	(191.989)	104.083	(108.081)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	(566)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	38.028.239	(12.742.118)	139.638.464	106.356.848
Contractes de futurs	2.380.294	(5.419)	(276.051)	653.878
Contractes sobre divises	422.743	(585.937)	742.238	(51.566)
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(946)	42.556
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**228.627.990**	**(63.783.225)**	**172.342.444**	**128.718.181**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	32.232.203	26.273.146	27.169.351	12.161.019
Taxes de rendibilitat (nota 8)	5.071.049	22.086	13.607.788	8.068.169
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	221.782	179.153	202.148	90.958
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	58.866	53.464	43.493	24.897
Remuneració d'auditors	8.256	8.110	8.798	5.935
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	323.105	301.807	447.003	279.601
Costos de transacció	2.296.582	2.017.000	81.752	89.831
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	1.020.758	624.541	565.880	263.423
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	3.901.038	5.764.478	1.144.052	695.630
TOTAL DESPESES	**45.133.639**	**35.243.785**	**43.270.265**	**21.679.463**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**183.494.351**	**(99.027.010)**	**129.072.179**	**107.038.718**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**183.494.351**	**(99.027.010)**	**129.072.179**	**107.038.718**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**183.494.351**	**(99.027.010)**	**129.072.179**	**107.038.718**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	2.354.582	874.685	8.247.119	3.077.642
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	14	4.942	36
Altres ingressos	509.745	122.546	2.064.922	267.895
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	13.761.732	3.550.795	53.502.134	34.116.083
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	402	-	(83.491)	(81.492)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.075.296	78.835	(6.594.056)	743.081
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(12.503)	(4.777)	(291.606)	(141.840)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	26.433.951	18.469.950	(143.591.948)	66.240.149
Contractes de futurs	322.730	145.935	(674.566)	797.041
Contractes sobre divises	-	-	(29)	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	**44.445.935**	**23.237.983**	**(87.416.579)**	**105.018.595**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	6.121.937	2.459.600	26.067.198	9.458.373
Taxes de rendibilitat (nota 8)	3.287.250	219.204	-	9.055.029
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	49.515	24.329	197.120	74.850
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	13.704	7.511	39.066	17.690
Remuneració d'auditors	1.873	1.154	7.679	5.355
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	102.958	39.019	464.572	207.655
Costos de transacció	119.490	74.558	2.659.690	1.092.842
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	122.205	51.020	572.485	206.027
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	199.666	107.724	534.625	179.834
TOTAL DESPESES	**10.018.598**	**2.984.119**	**30.542.435**	**20.297.655**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**34.427.337**	**20.253.864**	**(117.959.014)**	**84.720.940**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**34.427.337**	**20.253.864**	**(117.959.014)**	**84.720.940**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**34.427.337**	**20.253.864**	**(117.959.014)**	**84.720.940**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	6.367.827	3.019.212	263.291	-
Interessos d'inversions en valors	-	-	14.299.516	11.192.740
Interessos bancaris	1.707	741	1.865	20.226
Altres ingressos	373.097	261.290	1.024	52.797
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	44.439.734	410.145	(1.989.587)	(1.158.699)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(8.279.500)	2.929.207	(8.832.424)	6.132.812
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	4.276.344	1.230.552	(1.757.225)	830.881
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	90.702	46.800	355.355	(372.833)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	4.730.776	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	121.564.979	60.906.867	(1.348.947)	(11.527.755)
Contractes de futurs	408.767	324.237	1.674.541	(506.657)
Contractes sobre divises	475.663	130.934	1.970.889	(1.232.123)
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL INGRESSOS	**169.719.320**	**73.990.761**	**4.638.298**	**3.431.389**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	22.688.928	8.983.119	7.507.938	5.440.253
Taxes de rendibilitat (nota 8)	12.502.761	5.209.723	-	18.782
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	159.734	63.704	71.492	53.892
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	36.837	18.676	26.641	17.324
Remuneració d'auditors	6.589	4.632	2.779	2.744
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	270.384	129.654	112.031	105.689
Costos de transacció	202.922	143.271	-	-
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	6.390	-	-
Altres despeses	453.136	180.554	206.153	150.383
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	1.327.387	595.380	-	-
TOTAL DESPESES	**37.648.678**	**15.335.103**	**7.927.034**	**5.789.067**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS	**132.070.642**	**58.655.658**	**(3.288.736)**	**(2.357.678)**
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI	**132.070.642**	**58.655.658**	**(3.288.736)**	**(2.357.678)**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(4.144.347)	(3.106.523)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**132.070.642**	**58.655.658**	**(7.433.083)**	**(5.464.201)**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
INGRESSOS				
Dividends	1.988.061	194.125	1.426.086	37.649
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	12.494	-	197	-
Altres ingressos	127.613	13.080	185.392	4.643
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	9.674.731	143.298	23.343.255	288.525
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(1.901.204)	215.373	(2.072.829)	30.986
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	448.197	82.441	(721.976)	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(297.758)	96.349	2.788	49.995
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	(371.219)	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(2.010)	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Actius financers	35.960.615	11.244.695	17.999.469	5.197.842
Contractes de futurs	63.063	37.827	-	-
Contractes sobre divises	119.276	28.067	208.303	8.453
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	12.197	(20.855)	(12.587)	(111)
TOTAL INGRESSOS	**46.207.285**	**12.034.400**	**39.984.869**	**5.617.982**
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	6.608.078	1.004.627	9.098.453	297.880
Taxes de rendibilitat (nota 8)	4.424.710	1.276.445	3.757.907	923.443
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	50.773	8.441	69.633	2.513
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	13.528	3.000	17.135	867
Remuneració d'auditors	2.332	978	3.443	757
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	101.022	12.646	104.758	2.782
Costos de transacció	76.345	18.310	157.808	16.939
Interès en permutes financeres (*swaps*)	-	-	-	-
Altres despeses	138.113	20.985	189.325	5.694
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	419.287	46.535	306.644	6.103
TOTAL DESPESES	**11.834.188**	**2.391.967**	**13.705.106**	**1.256.978**
TOTAL INGRESSOS NETS	**34.373.097**	**9.642.433**	**26.279.763**	**4.361.004**
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	**34.373.097**	**9.642.433**	**26.279.763**	**4.361.004**
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**34.373.097**	**9.642.433**	**26.279.763**	**4.361.004**

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

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

COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	TOTAL Des. 2021	TOTAL Des. 2020
INGRESSOS		
Dividends	221.906.473	220.395.722
Interessos d'inversions en valors	209.048.772	218.019.214
Interessos bancaris	138.351	997.260
Altres ingressos	31.984.844	32.575.005
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	2.351.697.680	287.532.499
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(377.136.705)	269.921.985
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	(3.744.477)	(85.841.903)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	8.566.394	(3.345.893)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	258.583	5.429.935
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	31.243.746	6.302.299
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*)	105.860	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(656.451)	(324.862)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:		
Actius financers	(58.036.270)	695.737.279
Contractes de futurs	10.060.388	8.307.347
Contractes sobre divises	12.602.281	(13.255.567)
Opcions	5.299.418	9.176.389
Contractes de permuta financera (*swaps*)	2.496.206	10.272.622
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(72.308)	723.200
TOTAL INGRESSOS	**2.445.762.785**	**1.662.622.531**
DESPESES		
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	631.551.646	526.252.207
Taxes de rendibilitat (nota 8)	143.598.645	120.873.633
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	5.448.257	4.558.002
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	1.614.170	1.601.335
Remuneració d'auditors	205.462	202.117
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	12.257.095	10.378.014
Costos de transacció	6.808.003	4.626.280
Interès en permutes financeres (*swaps*)	2.393.131	6.360.024
Altres despeses	18.946.072	15.818.884
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	17.807.755	14.609.985
TOTAL DESPESES	**840.630.236**	**705.280.481**
TOTAL INGRESSOS NETS	**1.605.132.549**	**957.342.050**
TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI	**1.605.132.549**	**957.342.050**
Costos de finançament		
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(189.660.398)	(204.333.608)
BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	**1.415.472.151**	**753.008.442**

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

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

Signat en representació de la Societat gestora el 29 de març del 2022:

Administrador: Administrador:

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**395.303.202**	**317.218.707**	**477.445.710**	**524.390.464**
Ingressos d'explotació	137.164.383	49.179.117	100.370.589	(4.604.537)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(19.851.109)	(12.716.559)	(19.994.788)	(13.247.689)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	117.313.274	36.462.558	80.375.801	(17.852.226)
Emissió de participacions	154.729.614	115.509.603	90.264.247	71.831.454
Reemborsament de participacions	(94.015.582)	(73.887.666)	(103.212.351)	(100.923.982)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**573.330.508**	**395.303.202**	**544.873.407**	**477.445.710**

(expressat en EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**203.602.881**	**191.249.226**	**538.043.320**	**509.824.440**
Ingressos d'explotació	17.705.499	25.189.143	19.306.339	50.438.975
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(6.750.886)	(7.171.021)	(17.549.455)	(16.876.263)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	10.954.613	18.018.122	1.756.884	33.562.712
Emissió de participacions	50.568.949	41.153.572	128.031.625	97.256.613
Reemborsament de participacions	(39.320.393)	(46.818.039)	(102.415.750)	(102.600.445)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**225.806.050**	**203.602.881**	**565.416.079**	**538.043.320**

(expressat en EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**2.018.600.852**	**1.618.812.395**	**2.469.085.905**	**2.586.997.923**
Ingressos d'explotació	19.611.437	28.734.067	191.970.753	39.063.058
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(12.361)	(13.214)	(58.387.029)	(62.583.885)
Despeses d'explotació	(18.708.550)	(16.508.370)	(62.287.669)	(68.331.317)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	890.526	12.212.483	71.296.055	(91.852.144)
Emissió de participacions	2.312.498.333	1.435.504.382	314.530.529	405.955.477
Reemborsament de participacions	(1.411.162.592)	(1.047.928.408)	(513.539.492)	(432.015.351)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**2.920.827.119**	**2.018.600.852**	**2.341.372.997**	**2.469.085.905**

(expressat en EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**1.250.481.510**	**1.471.996.078**	**270.511.452**	**274.793.292**
Ingressos d'explotació	50.136.020	35.613.485	52.270.127	17.614.177
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(13.676.414)	(16.872.472)	-	-
Despeses d'explotació	(31.946.897)	(34.860.538)	(10.335.887)	(8.216.282)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	4.512.709	(16.119.525)	41.934.240	9.397.895
Emissió de participacions	57.210.470	72.779.340	43.556.805	45.021.495
Transferència d'actius cap a dins*	28.141.626	-	-	-
Reemborsament de participacions	(275.412.635)	(278.174.383)	(75.854.346)	(58.701.230)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**1.064.933.680**	**1.250.481.510**	**280.148.151**	**270.511.452**

* Representa les subscripcions entre Premium Coupon Collection i Long Short Strategy Collection derivades de l'esdeveniment de la fusió.

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**697.532.165**	**790.236.963**	**3.961.381.882**	**2.711.722.407**
Ingressos d'explotació	143.899.066	(21.884.007)	313.993.957	818.361.566
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(11.412.430)	(11.442.399)	-	-
Despeses d'explotació	(30.830.491)	(22.375.923)	(148.018.366)	(148.447.891)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	101.656.145	(55.702.329)	165.975.591	669.913.675
Emissió de participacions	85.491.970	110.900.830	1.586.554.021	1.369.937.089
Reemborsament de participacions	(159.225.449)	(147.903.299)	(926.760.282)	(790.191.289)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**725.454.831**	**697.532.165**	**4.787.151.212**	**3.961.381.882**

(expressat en EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**208.604.302**	**226.399.597**	**2.719.867.395**	**3.199.217.283**
Ingressos d'explotació	8.401.515	5.797.688	266.948.453	83.814.687
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(58.226.686)	(64.779.336)
Despeses d'explotació	(6.218.153)	(6.078.291)	(96.723.648)	(87.342.815)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	2.183.362	(280.603)	111.998.119	(68.307.464)
Emissió de participacions	22.097.586	23.453.705	122.506.086	185.734.557
Reemborsament de participacions	(45.276.515)	(40.968.397)	(568.013.455)	(596.776.981)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**187.608.735**	**208.604.302**	**2.386.358.145**	**2.719.867.395**

(expressat en EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**538.102.111**	**559.837.379**	**427.802.788**	**483.060.552**
Ingressos d'explotació	65.492.557	48.001.736	75.704.311	(28.236.212)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(4.557.202)	(4.273.788)
Despeses d'explotació	(21.574.574)	(18.476.832)	(17.561.009)	(15.051.834)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	43.917.983	29.524.904	53.586.100	(47.561.834)
Emissió de participacions	134.743.594	67.723.135	92.748.246	98.487.449
Reemborsament de participacions	(104.984.499)	(118.983.307)	(103.188.428)	(106.183.379)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**611.779.189**	**538.102.111**	**470.948.706**	**427.802.788**

(expressat en EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**582.546.910**	**624.906.525**	**461.821.735**	**524.430.602**
Ingressos d'explotació	16.299.951	77.862.511	10.533.145	63.973.127
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(1.533.107)	(1.897.700)	-	-
Despeses d'explotació	(13.640.550)	(19.800.949)	(11.299.593)	(16.716.748)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	1.126.294	56.163.862	(766.448)	47.256.379
Emissió de participacions	67.764.190	43.032.436	52.655.033	25.733.412
Reemborsament de participacions	(112.202.314)	(141.555.913)	(87.701.586)	(135.598.658)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**539.235.080**	**582.546.910**	**426.008.734**	**461.821.735**

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**952.090.251**	**1.160.175.724**	**187.947.637**	**145.763.727**
Ingressos d'explotació	123.438.825	(16.041.794)	35.645.712	16.866.593
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(10.053.127)	(11.752.972)	-	-
Despeses d'explotació	(31.564.298)	(26.589.996)	(9.117.655)	(5.369.447)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	81.821.400	(54.384.762)	26.528.057	11.497.146
Emissió de participacions	61.243.416	74.626.821	101.013.025	66.249.215
Reemborsament de participacions	(216.359.244)	(228.327.532)	(39.641.996)	(35.562.451)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**878.795.823**	**952.090.251**	**275.846.723**	**187.947.637**

(expressat en EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**800.944.955**	**749.498.880**	**240.504.967**	**260.624.113**
Ingressos d'explotació	86.096.863	62.347.000	12.141.648	5.626.396
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(11.012.791)	(10.320.965)	(1.520.162)	(1.876.361)
Despeses d'explotació	(29.427.106)	(23.536.750)	(6.336.372)	(5.602.644)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	45.656.966	28.489.285	4.285.114	(1.852.609)
Emissió de participacions	245.538.810	179.927.675	39.785.820	44.253.226
Reemborsament de participacions	(145.919.150)	(156.970.885)	(83.367.395)	(62.519.763)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**946.221.581**	**800.944.955**	**201.208.506**	**240.504.967**

(expressat en EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**38.054.636**	**103.546.459**	**414.465.635**	**413.763.285**
Ingressos d'explotació	720.114	(13.745.642)	771.844	20.125.677
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(6.006.215)	(5.784.206)
Despeses d'explotació	(424.115)	(1.795.220)	(10.465.099)	(10.626.893)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	295.999	(15.540.862)	(15.699.470)	3.714.578
Emissió de participacions	1.246.366	18.415.177	90.953.193	78.453.956
Reemborsament de participacions	(11.455.375)	(68.366.138)	(78.707.692)	(81.466.184)
Transferència d'actius cap a fora**	(28.141.626)	-	-	-
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**-**	**38.054.636**	**411.011.666**	**414.465.635**

(expressat en EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**292.276.789**	**326.876.390**	**274.005.148**	**287.445.865**
Ingressos d'explotació	33.572.239	1.204.039	45.017.876	9.055.615
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(4.573.991)	(4.922.552)	(4.544.536)	(4.707.235)
Despeses d'explotació	(9.718.401)	(7.300.454)	(10.205.622)	(7.261.618)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	19.279.847	(11.018.967)	30.267.718	(2.913.238)
Emissió de participacions	38.876.999	41.112.920	42.838.258	49.535.046
Reemborsament de participacions	(60.656.937)	(64.693.554)	(50.034.422)	(60.062.525)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**289.776.698**	**292.276.789**	**297.076.702**	**274.005.148**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

** Representa els reemborsaments entre Premium Coupon Collection i Long Short Strategy Collection derivades de l'esdeveniment de la fusió.

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**979.904.058**	**942.873.663**	**716.677.263**	**250.896.568**
Ingressos d'explotació	228.627.990	(63.783.225)	172.342.444	128.718.181
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(45.133.639)	(35.243.785)	(43.270.265)	(21.679.463)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	183.494.351	(99.027.010)	129.072.179	107.038.718
Emissió de participacions	403.307.912	354.635.313	636.713.255	442.135.682
Reemborsament de participacions	(266.324.925)	(218.577.908)	(159.766.566)	(83.393.705)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**1.300.381.396**	**979.904.058**	**1.322.696.131**	**716.677.263**

(expressat en EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**139.362.559**	**42.702.763**	**646.553.235**	**130.253.029**
Ingressos d'explotació	44.445.935	23.237.983	(87.416.579)	105.018.595
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(10.018.598)	(2.984.119)	(30.542.435)	(20.297.655)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	34.427.337	20.253.864	(117.959.014)	84.720.940
Emissió de participacions	158.632.171	105.666.382	763.174.274	504.269.339
Reemborsament de participacions	(41.159.636)	(29.260.450)	(157.913.076)	(72.690.073)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**291.262.431**	**139.362.559**	**1.133.855.419**	**646.553.235**

(expressat en EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**559.550.966**	**105.785.955**	**330.440.977**	**178.874.256**
Ingressos d'explotació	169.719.320	73.990.761	4.638.298	3.431.389
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	(4.144.347)	(3.106.523)
Despeses d'explotació	(37.648.678)	(15.335.103)	(7.927.034)	(5.789.067)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	132.070.642	58.655.658	(7.433.083)	(5.464.201)
Emissió de participacions	594.649.357	450.370.008	136.985.956	194.097.001
Reemborsament de participacions	(139.075.136)	(55.260.655)	(80.056.361)	(37.066.079)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**1.147.195.829**	**559.550.966**	**379.937.489**	**330.440.977**

(expressat en EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**118.099.543**	**-**	**91.462.139**	**-**
Ingressos d'explotació	46.207.285	12.034.400	39.984.869	5.617.982
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'explotació	(11.834.188)	(2.391.967)	(13.705.106)	(1.256.978)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	34.373.097	9.642.433	26.279.763	4.361.004
Emissió de participacions	300.716.743	110.614.641	457.106.230	87.225.558
Reemborsament de participacions	(24.027.050)	(2.157.531)	(31.248.709)	(124.423)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**429.162.333**	**118.099.543**	**543.599.423**	**91.462.139**

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

ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	TOTAL Des. 2021	TOTAL Des. 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	**24.003.074.878**	**21.714.174.510**
Ingressos d'explotació	2.445.762.785	1.662.622.531
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(189.660.398)	(204.333.608)
Despeses d'explotació	(840.630.236)	(705.280.481)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	1.415.472.151	753.008.442
Emissió de participacions	9.416.874.709	7.011.602.509
Transferència d'actius cap a dins*	28.141.626	-
Reemborsament de participacions	(6.336.140.965)	(5.475.710.583)
Transferència d'actius cap a fora**	(28.141.626)	-
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	**28.499.280.773**	**24.003.074.878**

* Representa les subscripcions entre Premium Coupon Collection i Long Short Strategy Collection derivades de l'esdeveniment de la fusió.
** Representa els reemborsaments entre Premium Coupon Collection i Long Short Strategy Collection derivades de l'esdeveniment de la fusió.

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

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Des. 2021	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**31.597.337,197**	**26.563.612,203**	**33.968.317,257**	**33.088.733,296**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	12.965.145,383	10.752.632,194	9.401.294,715	7.578.701,271
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(7.052.769,562)	(5.718.907,200)	(6.622.444,159)	(6.699.117,310)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**37.509.713,018**	**31.597.337,197**	**36.747.167,813**	**33.968.317,257**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**7.474.421,758**	**6.526.976,702**	**12.450.591,636**	**12.874.964,022**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	2.231.114,684	2.787.049,208	1.607.344,303	2.500.271,781
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.346.142,646)	(1.839.604,152)	(2.395.461,495)	(2.924.644,167)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**8.359.393,796**	**7.474.421,758**	**11.662.474,444**	**12.450.591,636**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**3.493.111,639**	**3.414.577,154**	**8.872.033,420**	**10.330.470,853**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	404.409,041	965.101,718	281.299,555	745.670,559
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(663.112,329)	(886.567,233)	(1.910.867,143)	(2.204.107,992)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**3.234.408,351**	**3.493.111,639**	**7.242.465,832**	**8.872.033,420**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**1.373.615,799**	**1.465.322,941**	**4.589.401,193**	**5.695.757,237**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	116.138,973	287.552,997	96.589,192	223.527,071
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(231.499,243)	(379.260,139)	(935.857,030)	(1.329.883,115)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**1.258.255,529**	**1.373.615,799**	**3.750.133,355**	**4.589.401,193**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**15.009.951,493**	**15.448.357,936**	**33.271.086,626**	**32.209.901,893**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	3.954.013,527	3.934.418,058	9.018.151,591	7.973.865,231
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.729.902,059)	(4.372.824,501)	(6.125.545,496)	(6.912.680,498)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**16.234.062,961**	**15.009.951,493**	**36.163.692,721**	**33.271.086,626**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**4.028.676,511**	**3.802.215,526**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.007.273,248	1.111.597,525	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(767.483,356)	(885.136,540)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**4.268.466,403**	**4.028.676,511**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**1.904.899,423**	**2.036.346,796**	**5.041.232,223**	**5.724.583,413**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	302.358,014	245.174,211	275.100,105	541.350,285
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(321.521,806)	(376.621,584)	(855.523,738)	(1.224.701,475)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**1.885.735,631**	**1.904.899,423**	**4.460.808,590**	**5.041.232,223**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**968.686,586**	**1.136.039,302**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	52.203,980	68.544,089	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(182.530,261)	(235.896,805)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**838.360,305**	**968.686,586**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**302.134.398,935**	**224.119.662,626**	**25.743.640,780**	**19.829.132,221**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**1.607.789,554**	**1.493.933,769**	**60.417.007,730**	**56.851.963,996**
Nombre de participacions «A» emeses	365.420.198,312	215.240.757,412	8.201.194,574	10.329.938,858
Nombre de participacions «B» emeses	353.393,916	739.419,842	10.273.406,413	14.059.167,996
Nombre de participacions «A» reemborsades	(211.404.748,118)	(137.226.021,103)	(5.363.479,829)	(4.415.430,299)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(517.934,034)	(625.564,057)	(11.094.211,017)	(10.494.124,262)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**456.149.849,129**	**302.134.398,935**	**28.581.355,525**	**25.743.640,780**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**1.443.249,436**	**1.607.789,554**	**59.596.203,126**	**60.417.007,730**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**29.590.308,910**	**25.696.682,404**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**77.879.833,420**	**78.832.623,704**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	9.389.908,127	10.283.822,924
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	6.203.309,836	10.557.031,567
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(7.174.632,999)	(6.390.196,418)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(13.958.759,540)	(11.509.821,851)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**31.805.584,038**	**29.590.308,910**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**70.124.383,716**	**77.879.833,420**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**15.804.976,649**	**23.012.667,647**	**6.893.148,383**	**6.703.072,855**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**681.281,271**	**814.462,371**	**50.843.181,347**	**55.964.458,460**
Nombre de participacions «A» emeses	8.784.823,371	12.556.460,355	903.703,046	1.416.448,690
Nombre de participacions «B» emeses	66.214,395	116.395,811	2.275.842,836	3.326.846,361
Nombre de participacions «A» reemborsades	(11.106.796,250)	(19.764.151,353)	(1.381.821,058)	(1.226.373,162)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(209.408,032)	(249.576,911)	(8.272.696,777)	(8.448.123,474)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**13.483.003,770**	**15.804.976,649**	**6.415.030,371**	**6.893.148,383**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**538.087,634**	**681.281,271**	**44.846.327,406**	**50.843.181,347**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**8.651.411,713**	**9.505.036,958**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**74.177.122,465**	**85.367.490,491**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	579.762,525	1.173.266,177
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.196.198,246	2.977.327,270
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.933.926,570)	(2.026.891,422)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(17.694.192,986)	(14.167.695,296)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**7.297.247,668**	**8.651.411,713**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**57.679.127,725**	**74.177.122,465**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**21.285.720,226**	**22.766.265,970**	**7.902.762,417**	**7.076.483,379**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**18.287.390,029**	**20.356.395,978**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	2.620.040,527	3.068.014,751	3.324.132,620	2.680.364,244
Nombre de participacions «A» transferides cap a dins	2.255.478,042	-	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	1.364.986,351	1.881.184,730	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(4.707.552,856)	(4.548.560,495)	(1.888.422,473)	(1.854.085,206)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.892.205,025)	(3.950.190,679)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**21.453.685,939**	**21.285.720,226**	**9.338.472,564**	**7.902.762,417**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**15.760.171,355**	**18.287.390,029**	**-**	**-**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**11.444.641,520**	**12.485.045,747**	**8.706.220,119**	**7.750.829,711**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**23.146.823,871**	**26.606.721,253**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	1.779.605,459	2.368.820,332	1.404.300,990	3.287.035,373
Nombre de participacions «B» emeses	1.159.739,701	1.535.188,107	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.511.614,715)	(3.409.224,559)	(3.439.784,529)	(2.331.644,965)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(4.902.215,954)	(4.995.085,489)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**10.712.632,264**	**11.444.641,520**	**6.670.736,580**	**8.706.220,119**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**19.404.347,618**	**23.146.823,871**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**15.791.653,540**	**18.164.739,313**	**8.787.500,878**	**10.448.577,391**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**24.678.461,962**	**29.604.001,615**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	482.869,582	746.830,399	192.796,044	274.869,150
Nombre de participacions «A» transferides cap a dins	965.869,330	-	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	248.158,962	447.698,611	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.238.352,977)	(3.119.916,172)	(1.712.400,720)	(1.935.945,663)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(5.551.089,710)	(5.373.238,264)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**14.002.039,475**	**15.791.653,540**	**7.267.896,202**	**8.787.500,878**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**19.375.531,214**	**24.678.461,962**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**6.032.521,555**	**7.687.481,163**	**1.762.983,052**	**2.133.137,056**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**34.580.197,743**	**42.170.152,951**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	317.874,699	450.881,621	39.964,809	54.592,790
Nombre de participacions «B» emeses	338.202,904	377.001,954	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.437.418,584)	(2.105.841,229)	(392.802,967)	(424.746,794)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(7.788.892,247)	(7.966.957,162)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**4.912.977,670**	**6.032.521,555**	**1.410.144,894**	**1.762.983,052**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**27.129.508,400**	**34.580.197,743**	**-**	**-**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**13.196.360,191**	**11.825.786,790**	**166.279.068,664**	**118.504.978,094**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**19.457.699,801**	**18.941.589,343**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	4.664.929,636	3.944.312,962	87.451.674,218	80.568.742,136
Nombre de participacions «B» emeses	3.276.688,586	4.163.022,199	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.284.622,354)	(2.573.739,561)	(41.889.723,261)	(32.794.651,566)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(3.656.758,809)	(3.646.911,741)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**14.576.667,473**	**13.196.360,191**	**211.841.019,621**	**166.279.068,664**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**19.077.629,578**	**19.457.699,801**	**-**	**-**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**9.827.754,565**	**10.112.848,943**	**86.170.809,510**	**75.119.937,420**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**20.395.283,516**	**21.828.951,458**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	1.350.227,913	4.293.673,553	29.670.727,114	30.775.426,102
Nombre de participacions «B» emeses	1.234.324,921	2.324.853,649	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.021.061,121)	(4.578.767,931)	(17.205.063,572)	(19.724.554,012)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(4.716.618,737)	(3.758.521,591)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**9.156.921,357**	**9.827.754,565**	**98.636.473,052**	**86.170.809,510**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**16.912.989,700**	**20.395.283,516**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**6.357.280,765**	**6.682.499,087**	**25.224.329,629**	**24.947.974,941**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**10.967.852,447**	**12.319.729,242**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	393.560,869	946.112,863	3.371.552,938	6.885.632,987
Nombre de participacions «B» emeses	296.400,904	803.623,324	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.357.274,619)	(1.271.331,185)	(4.751.701,335)	(6.609.278,299)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.118.740,376)	(2.155.500,119)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**5.393.567,015**	**6.357.280,765**	**23.844.181,232**	**25.224.329,629**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**9.145.512,975**	**10.967.852,447**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**3.286.370,367**	**3.500.777,226**	**16.635.164,332**	**18.462.667,815**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**12.469.689,511**	**14.572.067,939**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	225.202,672	647.274,577	1.470.038,192	3.737.893,374
Nombre de participacions «B» emeses	174.316,988	601.559,850	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(865.109,776)	(861.681,436)	(3.158.470,735)	(5.565.396,857)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.362.519,590)	(2.703.938,278)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**2.646.463,263**	**3.286.370,367**	**14.946.731,789**	**16.635.164,332**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**10.281.486,909**	**12.469.689,511**	**-**	**-**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**26.486.411,067**	**27.723.453,924**	**28.987.128,681**	**31.037.177,215**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**77.109.712,252**	**84.588.683,900**
Nombre de participacions «A» emeses	3.692.860,800	4.230.006,550	3.364.879,925	5.035.371,449
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	5.620.896,724	8.829.312,021
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.676.507,127)	(5.467.049,407)	(6.068.677,718)	(7.085.419,983)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(14.679.372,558)	(16.308.283,669)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**24.502.764,740**	**26.486.411,067**	**26.283.330,888**	**28.987.128,681**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**68.051.236,418**	**77.109.712,252**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**26.701.365,296**	**30.856.183,051**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**113.255.842,213**	**128.840.296,799**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	1.945.660,345	3.470.444,736
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	4.009.388,506	6.221.777,751
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(5.825.451,409)	(7.625.262,491)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(21.845.392,211)	(21.806.232,337)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**22.821.574,232**	**26.701.365,296**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**95.419.838,508**	**113.255.842,213**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**5.854.041,772**	**6.919.203,366**	**9.958.030,309**	**11.292.660,737**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**53.531.804,973**	**62.816.371,985**
Nombre de participacions «A» emeses	114.440,445	185.145,903	959.879,470	1.664.754,811
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.117.397,771	2.250.998,768
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.210.425,199)	(1.250.307,497)	(2.479.649,779)	(2.999.385,239)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(10.765.760,714)	(11.535.565,780)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**4.758.057,018**	**5.854.041,772**	**8.438.260,000**	**9.958.030,309**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**43.883.442,030**	**53.531.804,973**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**10.435.100,827**	**12.577.683,772**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**87.301.752,001**	**105.955.792,903**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	769.710,574	1.040.709,739
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	867.063,500	1.886.490,289
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(2.570.838,042)	(3.183.292,684)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(17.810.012,457)	(20.540.531,191)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**8.633.973,359**	**10.435.100,827**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**70.358.803,044**	**87.301.752,001**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**34.374.124,237**	**35.814.465,481**	**19.985.214,380**	**17.287.401,948**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**7.646.186,459**	**7.908.022,331**
Nombre de participacions «A» emeses	12.582.346,298	5.845.161,717	8.667.572,528	9.523.431,945
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.103.663,493	1.275.460,942
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.473.198,891)	(7.285.502,961)	(5.878.362,901)	(6.825.619,513)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.416.162,769)	(1.537.296,814)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**40.483.271,644**	**34.374.124,237**	**22.774.424,007**	**19.985.214,380**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**7.333.687,183**	**7.646.186,459**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**21.524.130,083**	**23.340.172,036**	**9.473.099,440**	**8.366.957,223**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**7.461.472,753**	**8.062.158,606**
Nombre de participacions «A» emeses	5.262.287,435	3.204.844,601	2.669.040,131	3.024.214,134
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	458.939,219	812.577,249
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.527.840,607)	(5.020.886,554)	(1.729.386,865)	(1.918.071,917)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.372.660,950)	(1.413.263,102)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**23.258.576,911**	**21.524.130,083**	**10.412.752,706**	**9.473.099,440**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**6.547.751,022**	**7.461.472,753**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**7.324.119,188**	**8.616.136,996**	**2.885.402,090**	**3.009.012,506**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**5.499.817,532**	**6.365.900,775**
Nombre de participacions «A» emeses	365.967,390	611.594,038	339.466,485	472.091,906
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	180.057,412	257.683,988
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.450.662,054)	(1.903.611,846)	(715.921,260)	(595.702,322)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.087.402,534)	(1.123.767,231)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**6.239.424,524**	**7.324.119,188**	**2.508.947,315**	**2.885.402,090**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**4.592.472,410**	**5.499.817,532**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**5.213.744,680**	**6.443.523,622**	**1.730.909,586**	**1.961.954,638**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**5.534.921,016**	**6.689.632,364**
Nombre de participacions «A» emeses	161.218,879	330.338,296	131.752,906	261.457,602
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	74.994,630	134.272,425
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.135.471,123)	(1.560.117,238)	(411.212,212)	(492.502,654)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.083.854,455)	(1.288.983,773)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**4.239.492,436**	**5.213.744,680**	**1.451.450,280**	**1.730.909,586**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**4.526.061,191**	**5.534.921,016**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**13.269.013,052**	**13.338.271,106**	**34.653.393,546**	**40.730.288,961**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**6.984.609,877**	**7.758.697,538**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	5.180.323,077	2.749.467,692	7.651.211,788	3.970.262,294
Nombre de participacions «B» emeses	875.223,609	734.752,050	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.252.280,621)	(2.818.725,746)	(6.226.126,804)	(10.047.157,709)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.297.095,119)	(1.508.839,711)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**16.197.055,508**	**13.269.013,052**	**36.078.478,530**	**34.653.393,546**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**6.562.738,367**	**6.984.609,877**	**-**	**-**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**11.895.949,594**	**13.376.452,567**	**-**	**-**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**9.411.189,363**	**11.014.643,700**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	2.503.859,987	1.508.985,815	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	641.365,510	710.010,912	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.154.337,289)	(2.989.488,788)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.705.370,027)	(2.313.465,249)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**12.245.472,292**	**11.895.949,594**	**-**	**-**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**8.347.184,846**	**9.411.189,363**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**3.383.868,077**	**4.098.259,839**	**19.798.279,519**	**26.528.335,664**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**7.970.309,995**	**9.909.255,508**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	270.551,892	357.360,127	298.562,333	225.007,917
Nombre de participacions «B» emeses	131.479,937	156.293,506	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(649.895,187)	(1.071.751,889)	(3.849.723,432)	(6.955.064,062)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.515.233,212)	(2.095.239,019)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**3.004.524,782**	**3.383.868,077**	**16.247.118,420**	**19.798.279,519**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**6.586.556,720**	**7.970.309,995**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**3.533.681,522**	**4.650.407,156**	**-**	**-**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**12.712.664,010**	**16.296.362,271**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	151.968,815	232.198,813	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	60.058,872	126.251,602	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(823.947,768)	(1.348.924,447)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.491.281,434)	(3.709.949,863)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**2.861.702,569**	**3.533.681,522**	**-**	**-**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**10.281.441,448**	**12.712.664,010**	**-**	**-**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**36.709.535,899**	**39.471.832,697**	**15.101.240,099**	**10.301.515,350**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**30.280.818,157**	**34.282.614,181**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	6.358.396,777	6.739.104,686	11.128.557,394	7.359.756,966
Nombre de participacions «B» emeses	1.702.172,586	2.579.163,795	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(8.031.517,375)	(9.501.401,484)	(2.879.613,220)	(2.560.032,217)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(6.411.972,516)	(6.580.959,819)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**35.036.415,301**	**36.709.535,899**	**23.350.184,273**	**15.101.240,099**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**25.571.018,227**	**30.280.818,157**	**-**	**-**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**8.000.564,854**	**6.720.185,705**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	3.730.835,180	2.979.959,386
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.393.980,879)	(1.699.580,237)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**10.337.419,155**	**8.000.564,854**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**14.764.448,842**	**16.895.098,114**	**2.857.522,643**	**2.841.919,265**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**43.649.075,401**	**53.797.706,221**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	856.181,795	1.682.957,400	507.444,379	680.837,493
Nombre de participacions «B» emeses	294.348,368	648.404,526	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.163.010,663)	(3.813.606,672)	(659.725,570)	(665.234,115)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(9.581.936,909)	(10.797.035,346)	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**12.457.619,974**	**14.764.448,842**	**2.705.241,452**	**2.857.522,643**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**34.361.486,860**	**43.649.075,401**	**-**	**-**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**1.796.142,060**	**1.960.889,701**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	203.666,667	323.301,735
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(424.360,594)	(488.049,376)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**1.575.448,133**	**1.796.142,060**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**58.924.162,263**	**52.037.847,395**	**8.173.514,041**	**7.603.871,464**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**37.004.876,400**	**34.320.919,426**	**2.837.983,972**	**3.085.835,554**
Nombre de participacions «A» emeses	27.587.024,937	21.039.660,880	3.017.757,615	2.642.569,647
Nombre de participacions «B» emeses	9.250.872,724	8.234.073,202	334.505,276	465.316,326
Nombre de participacions «A» reemborsades	(11.349.185,914)	(14.153.346,012)	(2.262.078,579)	(2.072.927,070)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(4.821.115,360)	(5.550.116,228)	(590.226,424)	(713.167,908)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**75.162.001,286**	**58.924.162,263**	**8.929.193,077**	**8.173.514,041**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**41.434.633,764**	**37.004.876,400**	**2.582.262,824**	**2.837.983,972**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**9.604.691,840**	**7.289.194,171**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**3.435.620,351**	**3.941.010,362**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	3.702.517,932	4.503.510,439
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	248.647,632	392.949,979
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(6.599.905,134)	(2.188.012,770)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(726.783,974)	(898.339,990)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**6.707.304,638**	**9.604.691,840**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**2.957.484,009**	**3.435.620,351**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**6.935.460,095**	**7.788.114,599**	**1.738.490,223**	**2.019.778,252**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**15.802.120,719**	**17.780.835,923**	**3.180.020,046**	**3.974.412,127**
Nombre de participacions «A» emeses	776.033,370	953.629,783	142.738,823	248.714,350
Nombre de participacions «B» emeses	785.714,326	1.003.305,490	49.824,283	72.332,470
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.255.464,448)	(1.806.284,287)	(492.316,677)	(530.002,379)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(2.998.700,776)	(2.982.020,694)	(797.065,973)	(866.724,551)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**6.456.029,017**	**6.935.460,095**	**1.388.912,369**	**1.738.490,223**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**13.589.134,269**	**15.802.120,719**	**2.432.778,356**	**3.180.020,046**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**2.545.445,802**	**3.092.417,671**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**5.665.046,286**	**7.288.529,885**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	72.055,985	199.657,742
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	53.811,235	68.653,383
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(710.572,607)	(746.629,611)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.458.607,725)	(1.692.136,982)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**1.906.929,180**	**2.545.445,802**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**4.260.249,796**	**5.665.046,286**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**5.187.986,273**	**15.485.418,113**	**12.750.152,881**	**10.341.605,418**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**11.719.747,004**	**10.653.715,625**
Nombre de participacions «A» emeses	267.325,705	4.093.106,005	6.110.710,437	4.853.966,505
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	3.445.632,393	3.355.841,460
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.638.608,121)	(14.390.537,845)	(2.213.582,760)	(2.445.419,042)
Nombre de participacions «A» transferides cap a fora	(3.816.703,857)	-	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.709.595,371)	(2.289.810,081)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**5.187.986,273**	**16.647.280,558**	**12.750.152,881**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**13.455.784,026**	**11.719.747,004**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**8.810.947,616**	**8.749.204,311**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**9.454.252,410**	**9.374.652,325**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	2.927.356,592	2.223.854,909
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.193.078,881	1.544.945,811
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(1.775.117,531)	(2.162.111,604)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(2.301.817,172)	(1.465.345,726)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**9.963.186,677**	**8.810.947,616**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**8.345.514,119**	**9.454.252,410**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**2.195.513,005**	**3.279.063,151**	**2.316.167,067**	**2.532.870,623**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**7.552.305,260**	**8.267.157,267**
Nombre de participacions «A» emeses	21.518,032	80.861,289	342.971,058	443.080,025
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	457.516,263	529.280,057
Nombre de participacions «A» reemborsades	(613.796,764)	(1.164.411,435)	(623.867,734)	(659.783,581)
Nombre de participacions «A» transferides cap a fora	(1.603.234,273)	-	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.152.259,027)	(1.244.132,064)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**2.195.513,005**	**2.035.270,391**	**2.316.167,067**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**6.857.562,496**	**7.552.305,260**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**1.662.547,480**	**1.890.546,555**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**5.377.544,506**	**6.434.278,232**
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	139.874,631	231.507,039
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	163.977,700	272.605,382
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(359.965,835)	(459.506,114)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(1.028.747,233)	(1.329.339,108)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**1.442.456,276**	**1.662.547,480**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**4.512.774,973**	**5.377.544,506**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**8.178.276,919**	**8.076.690,661**	**6.803.635,868**	**6.064.606,266**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**10.312.131,971**	**9.930.805,275**	**9.295.329,044**	**8.471.634,074**
Nombre de participacions «A» emeses	2.163.471,365	2.091.065,776	2.313.442,056	2.307.032,974
Nombre de participacions «B» emeses	1.874.793,867	2.507.987,481	1.850.909,990	2.588.575,378
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.623.875,211)	(1.989.479,518)	(1.251.554,040)	(1.568.003,372)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.865.116,975)	(2.126.660,785)	(1.648.130,843)	(1.764.880,408)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**8.717.873,073**	**8.178.276,919**	**7.865.523,884**	**6.803.635,868**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**10.321.808,863**	**10.312.131,971**	**9.498.108,191**	**9.295.329,044**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**5.443.786,988**	**5.806.841,347**	**5.063.487,090**	**4.833.628,925**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**7.643.579,963**	**8.222.956,466**	**7.516.739,783**	**7.742.542,227**
Nombre de participacions «A» emeses	920.583,513	1.009.130,127	1.158.471,132	1.436.041,950
Nombre de participacions «B» emeses	1.174.411,604	1.154.791,027	991.610,659	1.070.489,218
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.156.463,337)	(1.372.184,486)	(1.001.788,759)	(1.206.183,785)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.548.077,576)	(1.734.167,530)	(1.061.518,141)	(1.296.291,662)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**5.207.907,164**	**5.443.786,988**	**5.220.169,463**	**5.063.487,090**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**7.269.913,991**	**7.643.579,963**	**7.446.832,301**	**7.516.739,783**
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**1.581.454,963**	**1.762.700,617**	**1.215.280,111**	**1.335.445,792**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**5.863.260,162**	**6.587.701,981**	**5.208.280,217**	**5.956.972,528**
Nombre de participacions «A» emeses	177.082,024	247.823,133	122.402,715	237.666,165
Nombre de participacions «B» emeses	252.460,428	367.365,280	261.643,035	441.693,443
Nombre de participacions «A» reemborsades	(366.681,162)	(429.068,787)	(253.294,504)	(357.831,846)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.206.547,512)	(1.091.807,099)	(847.036,211)	(1.190.385,754)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**1.391.855,825**	**1.581.454,963**	**1.084.388,322**	**1.215.280,111**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**4.909.173,078**	**5.863.260,162**	**4.622.887,041**	**5.208.280,217**
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**1.081.968,015**	**1.354.854,088**	**796.046,047**	**937.802,804**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**5.178.950,511**	**6.229.583,835**	**4.243.853,868**	**5.134.426,387**
Nombre de participacions «A» emeses	55.612,710	103.009,293	50.624,258	100.432,703
Nombre de participacions «B» emeses	120.556,273	197.498,636	89.603,378	153.095,588
Nombre de participacions «A» reemborsades	(225.528,534)	(375.895,366)	(156.711,999)	(242.189,460)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(1.017.467,568)	(1.248.131,960)	(729.987,221)	(1.043.668,107)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**912.052,191**	**1.081.968,015**	**689.958,306**	**796.046,047**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**4.282.039,216**	**5.178.950,511**	**3.603.470,025**	**4.243.853,868**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**88.793.463,967**	**71.348.762,386**	**85.750.544,921**	**35.253.616,125**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	52.671.163,715	35.097.464,363	68.895.005,613	60.535.239,641
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(19.858.051,662)	(17.652.762,782)	(17.417.734,686)	(10.038.310,845)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**121.606.576,020**	**88.793.463,967**	**137.227.815,848**	**85.750.544,921**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**40.660.452,713**	**33.100.139,479**	**16.908.363,352**	**6.715.588,580**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	7.643.402,620	18.229.829,562	14.050.038,210	13.597.591,601
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(10.235.573,551)	(10.669.516,328)	(3.514.918,272)	(3.404.816,829)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**38.068.281,782**	**40.660.452,713**	**27.443.483,290**	**16.908.363,352**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**14.047.691,821**	**12.581.741,428**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.259.000,832	5.104.251,918	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.876.556,593)	(3.638.301,525)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**11.430.136,060**	**14.047.691,821**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-
Mediolanum Classe S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**12.602.384,715**	**11.790.822,668**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	768.231,843	4.336.066,626	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.358.891,718)	(3.524.504,579)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**10.011.724,840**	**12.602.384,715**	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	-	-	-	-

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Des. 2021	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**23.669.797,750**	**7.640.758,766**	**94.075.530,827**	**23.135.851,461**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	24.270.290,204	21.445.414,200	109.825.261,779	82.408.685,727
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.290.103,982)	(5.416.375,216)	(22.698.158,592)	(11.469.006,361)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**41.649.983,972**	**23.669.797,750**	**181.202.634,014**	**94.075.530,827**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**75.143.753,176**	**14.451.688,000**	**26.554.316,568**	**10.832.647,197**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**13.227.488,214**	**6.008.314,031**
Nombre de participacions «A» emeses	74.170.089,102	68.200.883,595	11.533.868,205	19.623.908,635
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	5.639.547,020	8.663.031,743
Nombre de participacions «A» reemborsades	(17.091.920,862)	(7.508.818,419)	(5.862.039,308)	(3.902.239,264)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(2.768.122,870)	(1.443.857,560)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**132.221.921,416**	**75.143.753,176**	**32.226.145,465**	**26.554.316,568**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**16.098.912,364**	**13.227.488,214**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**16.596.217,277**	**4.575.302,321**	**16.731.090,303**	**11.053.920,031**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**10.136.159,979**	**6.644.980,549**
Nombre de participacions «A» emeses	12.305.055,799	14.328.154,246	8.086.378,213	7.534.046,271
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	2.756.177,488	3.873.802,611
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.357.307,074)	(2.307.239,290)	(2.728.799,742)	(1.856.875,999)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(5.146.814,035)	(382.623,181)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**25.543.966,002**	**16.596.217,277**	**22.088.668,774**	**16.731.090,303**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**7.745.523,432**	**10.136.159,979**

ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Des. 2021	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Mediolanum Classe L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**18.885.434,511**	**-**	**15.907.911,399**	**-**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	41.747.014,757	19.226.115,794	65.356.316,232	15.930.690,188
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.328.455,168)	(340.681,283)	(4.294.085,656)	(22.778,789)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**57.303.994,100**	**18.885.434,511**	**76.970.141,975**	**15.907.911,399**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Mediolanum Classe L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici	**2.104.154,419**	**-**	**1.235.555,343**	**-**
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**
Nombre de participacions «A» emeses	5.981.104,668	2.168.329,976	10.100.840,010	1.236.482,366
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(508.367,497)	(64.175,557)	(743.518,573)	(927,023)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici	**7.576.891,590**	**2.104.154,419**	**10.592.876,780**	**1.235.555,343**
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici	**-**	**-**	**-**	**-**

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS

Nota 1 – Establiment i organització

El Fons és un fons d'inversió en règim fiduciari («unit trust») de tipus obert amb estructura paraigua i està establert a Irlanda com un OICVM en aplicació del Reglament sobre OICVM. El Fons es va constituir el 27 d'octubre del 1998 i va començar a negociar-se el 23 de novembre del 1998. Aquests estats financers comprenen l'exercici econòmic comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 31 de desembre del 2021.

«Societat gestora» fa referència a Mediolanum International Funds Limited o a qualsevol altra empresa aprovada pel Banc Central com a gestora del fons.

«Societat gestora delegada d'inversions » significa qualsevol persona o persones o societats o qualsevol persona o empresa successora designada per la societat gestora d'acord amb els requisits del Banc Central d'Irlanda per actuar com a gestora delegada d'inversions d'alguns o de tots els actius d'un subfons. La societat gestora delegada d'inversions de cada subfons es mostra a la secció «Informació general» d'aquests estats financers.

El 23 de juliol del 2021, Long Short Strategy Collection es va deixar de comerciar i es va fusionar mitjançant la fusió d'actius i passius amb Premium Coupon Collection.

El 31 de desembre del 2021, el Fons comptava amb 31 Subfons actius denominats en euros: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities i Mediolanum Global Impact.

Els actius d'un Subfons s'invertiran de manera separada de conformitat amb les polítiques i objectius d'inversió de cada Subfons, els quals s'exposen en la Fitxa informativa del Subfons que s'adjunta al Fullet informatiu.

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals

(a) Normes de comptabilitat principals

Aquests estats financers es preparen d'acord amb NIF 102 «la Norma d'Informació Financera aplicable al Regne Unit i a la República d'Irlanda» («marc de presentació de la informació financera pertinent»), emesa pel Consell d'informació financera. Les normes aplicables que s'han formulat en la seva preparació són el Reglament de les Comunitats Europees del 2011 (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris), el Reglament de la Llei del Banc Central (Supervisió i Aplicació) del 2013 (Secció 48(1)) (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2019, amb les seves modificacions, (els «Reglaments sobre OICVM») i la Llei de societats d'inversió de capital variable del 1990 (els «Reglaments aplicables»). Aquests estats financers s'han formulat d'acord amb la convenció del cost històric, ajustat per tenir en compte la revaloració de les inversions.

El fet de preparar els estats financers d'acord amb les NIF 102 implica fer servir certes estimacions comptables crítiques. També implica que el Consell d'Administració de la Societat gestora emeti el seu parer en el procés d'aplicació de les polítiques comptables del Fons. Les estimacions i hipòtesis associades es basen en l'experiència històrica i en altres factors diversos que es creu que són raonables segons les circumstàncies, els resultats dels quals constitueixen la base per fer judicis sobre els valors comptables dels actius i passius que no són fàcilment evidents a partir d'altres fonts. Els resultats reals poden diferir d'aquestes estimacions i aquestes diferències poden ser importants. Entre les àrees on les hipòtesis i les estimacions tenen un risc significatiu de provocar un ajust material als valors dels actius i passius en els llibres es troben: (*i*) la valoració dels derivats OTC tal com es descriu a la nota 2 (e); (*ii*) la valoració dels valors que no cotitzen o no es negocien normalment als mercats regulats tal com es descriu a la nota 2 (e) i la nota 16; i (*iii*) incertesa pel que fa a la interpretació de regulacions fiscals complexes i els canvis en les lleis fiscals sobre retencions estrangeres i l'impost sobre plusvàlues tal com s'informa a la nota 2(n). Les diferències que sorgeixin entre els ingressos reals de la inversió i les hipòtesis realitzades, o els canvis futurs d'aquestes hipòtesis, podrien requerir ajustos futurs a la despesa fiscal ja registrada. Totes les polítiques comptables s'han aplicat de manera coherent als estats financers. No hi ha estimacions significatives a 31 de desembre del 2021.

S'ha avaluat la informació quantitativa i qualitativa sobre les condicions i els esdeveniments rellevants coneguts i raonablement coneguts en la data en què s'elaboren els estats financers. No s'han identificat esdeveniments o condicions que, en opinió del Consell, considerades en conjunt, indiquin la manca de la capacitat de continuar com a empresa en funcionament durant un període d'almenys dotze mesos a comptar des de la data en què s'autoritza la publicació dels estats financers. Com a tal, els estats financers es preparen sobre la base de l'empresa en funcionament, a part de Long Short Strategy Collection.

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(b) Instruments financers

(i) Mesurament i Reconeixement

El Fons ha optat per aplicar les disposicions de reconeixement i valoració de la NIC 39: Instruments financers: Reconeixement i valoració («NIC 39») i les revelacions de les Seccions 11 i 12 de la NIF 102.

El Fons reconeix els actius financers mantinguts per a la seva negociació en la data de l'operació, que és la data en què es compromet a comprar o vendre els instruments. A partir d'aquesta data, els guanys i pèrdues que es generin de les variacions en el valor raonable dels actius o passius queden reconegudes en el Subfons pertinent i en el Compte de resultats globals, si escau. Tots els altres actius i passius financers que es generin es registren en la data en què es van originar.

Els instruments financers classificats al valor raonable segons els guanys o les pèrdues es mesuren inicialment al seu valor raonable, amb els costos de transacció d'aquests instruments inclosos immediatament com a despeses en el Compte de resultats globals, si escau.

(ii) Classificació

Els actius i passius financers al seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, d'acord amb la NIC 39, inclouen:

- Els instruments financers mantinguts per a la seva negociació són els que principalment manté el Fons amb l'objectiu d'obtenir beneficis a curt termini. Aquests inclouen renda variable, inversions en bons i garanties, fons d'inversió, instruments del mercat monetari, futurs, contractes sobre divises a termini, opcions i permutes.

- No hi ha instruments financers designats al valor raonable amb canvis en pèrdues o guanys en el moment del reconeixement inicial.

(iii) Reconeixement posterior

Després del reconeixement inicial, el Fons avalua els instruments financers que estiguin classificats com de valor raonable amb canvis en els resultats de pèrdues i guanys, als seus valors raonables.

El valor raonable és l'import pel qual es pot intercanviar un actiu o cancel·lar un passiu, entre parts interessades i degudament informades en una transacció en condicions d'independència mútua. El valor raonable dels instruments financers es basa en els seus preus de mercat cotitzats en una borsa reconeguda o que provenen d'un corredor de renom/contrapart en el cas dels instruments negociats sense contraprestació, a la data de la Declaració de situació financera sense cap deducció per als costos futurs de venda estimats. El preu dels actius i passius financers es fixa en el preu del seu últim valor negociat.

Si el preu de mercat cotitzat en una borsa de valors reconeguda ni és reconegut per part d'un corredor/contrapart amb bona reputació no està disponible, el valor raonable dels instruments financers pot ser estimat per una persona competent utilitzant tècniques de valoració, que inclouen l'ús de transaccions de mercat recents en condicions d'independència mútua i la referència al valor raonable actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix, tècniques de descomptes de fluxos de caixa, models de valoració d'opcions o qualsevol altra tècnica de valoració que proporcioni una estimació fiable dels preus obtinguts en transaccions actuals de mercat.

Els canvis posteriors en el valor raonable dels instruments financers a valor raonable mitjançant guanys o pèrdues queden reconeguts al Compte de resultats globals, si escau.

Totes les inversions en carteres del Fons a 31 de desembre del 2021 es van registrar al valor raonable.

(iv) Baixa d'actius

El Fons dona de baixa els actius financers quan els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer caduquen o bé quan el Fons traspassa substancialment tots els riscos i recompenses de la titularitat i el traspàs es considera una baixa d'actiu d'acord amb la NIC 39. El Fons dona de baixa un actiu financer quan l'obligació especificada en el contracte es paga, cancel·la o caduca.

(c) Reconeixement d'ingressos

Els ingressos corresponents a valors remunerats es comptabilitzen d'acord amb el criteri de meritació bruts de les retencions fiscals practicades. Els interessos de dipòsit es comptabilitzen d'acord amb el criteri de meritació. Els ingressos en forma de dividends es reconeixen mitjançant la seva inclusió en els estats financers en la data en què el valor al qual corresponguin cotitzi, per primera vegada, com a valor «exdividend» i es comptabilitzen bruts de les retencions fiscals practicades.

(d) Despeses d'explotació

El Fons es fa càrrec de totes les despeses d'explotació normals, incloses les comissions d'administració, les comissions i les despeses de la Societat gestora i de l'Administrador fiduciari, els honoraris d'auditoria, els impostos sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, així com les altres taxes i despeses suportades amb motiu de l'adquisició i la liquidació d'inversions. Aquests costos s'imputen a l'exercici al que corresponguin.

(e) Valoració d'inversions

Com a moment de valoració per a aquests estats financers anuals s'ha agafat el 31 de desembre del 2021. Els actius dels Subfons es valoraran cada dia de contractació de la manera següent:

i) Qualsevol actiu cotitzat i negociat regularment en un mercat reconegut i per al qual es disposi fàcilment de cotitzacions de mercat ja disponibles, es valorarà al preu de darrera comercialització en el moment de valoració corresponent. Qualsevol actiu cotitzat però que no es negociï regularment en un mercat reconegut i per al qual es disposi fàcilment de cotitzacions de mercat ja disponibles es valorarà al seu darrer preu disponible en el moment de valoració pertinent, amb el benentès que el valor d'una inversió cotitzada en un mercat reconegut, però adquirida o negociada amb una prima o amb un descompte fora o al marge del corresponent mercat reconegut o en un mercat no inscrit, es valorarà, amb l'aprovació de l'Administrador fiduciari, tenint en compte el nivell d'aquesta prima o descompte en la data de valoració de la inversió.

ii) Si un actiu cotitza en diversos mercats reconeguts, es faran servir els preus de la borsa de valors o del mercat que, segons el parer e l'agent administratiu, constitueixi el mercat de negociació principal d'aquest actiu;

iii) Els actius d'un Subfons que no cotitzin o per als quals, tot cotitzant, no es disposi de preus, o els preus de tancament no representin el seu valor raonable de mercat, es valoraran pel seu valor probable de realització estimat amb prudència i de bona fe per (*i*) la Societat gestora o (*ii*) una persona competent, empresa o corporació seleccionada per la Societat gestora i aprovada per a tal fi per l'Administrador fiduciari o (*iii*) qualsevol altre mitjà sempre que aquest valor sigui aprovat per l'Administrador fiduciari.

iv) Els contractes de derivats negociats en un mercat regulat, inclosos, a títol purament enunciatiu i no limitatiu, contractes de futurs i opcions, i futurs sobre índexs, es valoraran al preu de liquidació d'aquests instruments en aquest mercat. Si no es disposés d'aquest preu de liquidació, el valor d'aquests instruments serà el seu valor probable de realització que calculin, amb prudència i de bona fe, (*i*) la Societat gestora; o (*ii*) una persona, empresa o societat competent que triï la Societat gestora i que aprovi, a aquest efecte, l'Administrador fiduciari o (*iii*) sempre que la valoració així obtinguda sigui aprovada per l'Administrador fiduciari. Els contractes de derivats negociats en mercats no inscrits (OTC) es valoraran diàriament (*i*) sobre la base del preu que la contrapart corresponent subministri, preu que ha de verificar o aprovar, com a mínim, un cop per setmana un tercer independent de la contrapart i que l'hagi autoritzat, a aquest efecte, l'Agent fiduciari (la «valoració de la contrapart»), o (*ii*) mitjançant una valoració alternativa proporcionada per una persona competent nomenada per la Societat gestora i autoritzada a aquest efecte per l'administrador fiduciari o qualsevol valoració obtinguda per qualssevol altres mitjans, sempre que la valoració així obtinguda sigui aprovada per l'Administrador fiduciari (la «valoració Alternativa»). Quan es recorri al mètode de valoració alternativa, la Societat gestora s'atindrà a la millor pràctica internacional i observarà els principis de valoració d'instruments negociats en mercats no inscrits (OTC) establerts per organismes com ara l'Organització Internacional de Comissions de Mercats de Valors (IOSCO) o l'Associació de Gestores d'Inversions Alternatives (AIMA), i aquesta valoració serà conciliada amb la valoració de la contrapart amb una periodicitat mensual. Quan es detectin diferències significatives entre les valoracions, aquestes diferències s'han d'investigar i explicar sense dilació.

v) Els contractes a termini sobre divises i les permutes financeres de tipus d'interès (*swaps*) es valoraran de la mateixa manera que els contractes de derivats negociats en mercats no inscrits (OTC), o per referència a cotitzacions de mercat de lliure disponibilitat.

vi) Les participacions en altres fons d'inversió no valorades d'acord amb el que disposa el paràgraf i) anterior es valoraran al darrer Valor liquidatiu net disponible de les participacions del fons d'inversió pertinent.

vii) La Societat gestora podrà, amb l'aprovació de l'Administrador fiduciari, ajustar el valor de qualsevol d'aquests actius si, tenint en compte la seva moneda, el caràcter comercialitzable, els tipus d'interès aplicables, el nivell anticipat de dividends, el venciment, la liquiditat o qualssevol altres consideracions que consideri pertinents, creu que l'ajust és necessari per reflectir el valor raonable d'aquests actius.

viii) Els actius denominats en una moneda diferent de la moneda del compte del Subfons corresponent es convertiran a aquesta moneda tot aplicant el tipus de canvi oficial que la societat gestora, prèvia consulta a l'Administrador fiduciari o mitjançant un mètode que aquest aprovi, consideri apropiat ateses les circumstàncies.

ix) La tresoreria i altres actius líquids es valoren pel seu valor nominal, juntament amb els interessos meritats.

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

(f) Plusvàlues i minusvàlues derivades d'actius financers

Les plusvàlues i minusvàlues, tant les materialitzades com les latents, aflorades en la valoració d'inversions es reconeixen al Compte de resultats globals, si escau. El cost de les inversions venudes es reconeix d'acord amb el mètode del cost mitjà ponderat.

(g) Tresoreria i equivalents de tresoreria

La tresoreria inclou els dipòsits actuals i el crèdit en compte corrent bancari. Els equivalents de tresoreria són inversions a curt termini amb una alta liquiditat que poden ser convertibles en qualsevol moment als imports de tresoreria coneguts, estan subjectes a un risc insignificant pel que fa als canvis de valor, i es mantenen més per satisfer les necessitats de tresoreria a curt termini que no pas per invertir o qualsevol altre objectiu.

h) Tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar

Tresoreria mantinguda en garantia i tresoreria en garantia que es deu als corredors es relaciona amb permutes, opcions, contractes a termini i contractes de futurs. Aquests imports els mantenen els subfons per a les operacions d'inversió que no s'han liquidat a la data dels estats financers i que els corredors exigeixen que es mantinguin com a garantia per a la comercialització. La tresoreria mantinguda en garantia es manté en comptes separats i es mostra per separat a la declaració de situació financera. La tresoreria rebuda en garantia es registra com a actiu a la declaració de situació financera.

La tresoreria en garantia que es deu als corredors es manté en relació amb les permutes i contractes de futurs per a transaccions d'inversió que no s'han liquidat i l'efectiu requerit pels corredors per mantenir com a garantia per a la negociació. La tresoreria en garantia que es deu als corredors s'indica a la declaració de situació financera.

Aquests saldos inclouen els dipòsits en efectiu de marge per cobrar i pagar de/a corredors. Els detalls de la tresoreria en garantia i el marge de tresoreria es detallen a la nota 10.

(i) Moneda estrangera

La moneda del compte del Fons i de cada Subfons és l'euro. Els actius i passius denominats en moneda estrangera es converteixen a euros tot aplicant el tipus de canvi vigent en la data de tancament de l'exercici. El cost de les inversions financeres expressades en monedes diferents de l'euro es converteix a euros al tipus de canvi vigent en la data de compra. Les operacions en moneda estrangera es converteixen a euros en la data de l'operació. La part de les plusvàlues i minusvàlues materialitzades amb la venda d'inversions que sigui atribuïble a les variacions dels tipus de canvi entre la data de compra i la data de venda s'inclouen en l'apreciació neta materialitzada en la venda d'inversions al Compte de resultats globals, si escau.

(j) Valor liquidatiu de la participació

El valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions es calcula dividint el patrimoni net del Subfons atribuïble a aquesta classe de participacions entre el nombre total de participacions d'aquesta classe en circulació.

(k) Estat de fluxos d'efectiu

D'acord amb la NIC 102, secció 7.1A «Estat de fluxos d'efectiu», el fons ha fet ús de l'exempció disponible per als fons d'inversió de capital variable i no ha preparat un estat de fluxos d'efectiu, ja que compleix els criteris següents:

(*i*) pràcticament totes les inversions del fons són altament líquides;
(*ii*) pràcticament totes les inversions del fons es valoren al valor raonable; i
(*iii*) el fons faciliti un estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables

En opinió dels Administradors de la Societat gestora, aquesta informació també satisfà el requisit de la norma NIF 102 Secció 10.4 «Informe de rendibilitat financera» en relació amb la conciliació dels moviments en la renda variable dels partícips.

(l) Comissions per operacions (o costos de transacció)

Les comissions per operacions inclouen els honoraris i les comissions pagades a agents, assessors, agències i societats de valors, les taxes aplicades per part d'autoritats reguladores i borses de valors, i els impostos sobre transmissions i taxes. Les comissions per operacions no inclouen les primes o descomptes en valors de deute, els costos de finançament ni els costos administratius o de tinença interns. Les comissions per operacions guarden relació amb la compra i venda d'actius financers.

(m) Classificació com a participacions participatives reemborsables

El Fons atorga als seus Partícips el dret de sol·licitar el reemborsament de la inversió en el fons en qualsevol dia de contractació a canvi d'una suma en efectiu equivalent a la part proporcional que els correspongui del patrimoni net del fons. D'acord amb la norma NIF 102, aquest dret constitueix, en essència, un passiu del Fons davant dels seus partícips, per qual cosa, en conseqüència, les participacions participatives reemborsables estan consignades a l'apartat de passius financers d'aquests estats financers. Aquest passiu envers els Partícips es recull sota la rúbrica «Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables» al Balanç de situació financera. Els repartiments als Partícips s'indiquen com un cost financer en el Compte de resultats globals, si escau.

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)

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

D'acord amb la norma NIF 102, secció 22, els instruments financers emesos pel Fons són tractats com a renda variable en la mesura en què compleixin les dues condicions següents:

a. que no figuri cap obligació contractual sobre el Fons de lliurar efectiu o altres actius financers o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions que siguin potencialment desfavorables per al Fons; i

b. en els casos en què l'instrument serà o podrà ser liquidat mitjançant instruments de renda variable pròpia del Fons, o bé és un no derivat que no inclou cap obligació de lliurar un nombre variable dels instruments de renda variable pròpia del Fons o és un derivat que serà liquidat quan el Fons canviï una quantitat fixa d'efectiu o altres actius financers per un nombre fix dels seus instruments de renda variable pròpia.

En la mesura que aquesta definició no es compleixi, els productes de l'emissió es classifiquen com a passiu financer.

(n) Informació comparativa

Els imports i divulgacions inclosos als estats financers respecte d'un o més períodes anteriors són coherents amb la informació de l'any en curs. S'han modificat els imports comparatius del risc de tipus d'interès a la Nota 16, Transaccions amb parts vinculades a la Nota 22, així com les revelacions comparatives de les garanties en efectiu mantingudes/degudes als corredors i el marge per cobrar/pagar en efectiu s'ha modificat per alinear-se amb les divulgacions de l'any en curs.

(o) Inversió en valors mobiliaris

Les inversions en valors mobiliaris són instruments financers que es poden intercanviar fàcilment entre dues parts.

Nota 3 – Participacions

Les participacions de tots els Subfons són lliurement transmissibles i, sens perjudici de les diferències que existeixen entre les participacions de les diferents classes, segons s'exposa més endavant, totes elles donen dret a participar equitativament en els beneficis i dividends (si escau) de cada Subfons i en els seus actius en cas de dissolució. Les participacions, que no tenen valor nominal i que, llevat que es donin certes circumstàncies, a discreció de la Societat gestora, hauran de ser desemborsades completament en el moment de la seva emissió, no incorporen drets de subscripció preferents o especials. Poden emetre fraccions de participacions aproximades fins a la tercera xifra decimal.

Una participació d'un Subfons representa la titularitat efectiva d'una quota indivisa en els actius d'aquest Subfons atribuïbles a la classe corresponent.

El Fons es compon de diversos Subfons, i cada un d'aquests constitueix un grup independent d'actius. La Societat gestora podrà, ja sigui per l'establiment d'un Subfons o bé ocasionalment, crear més d'una classe de participacions en un Subfons, a les quals podrien ser aplicables diferents nivells de comissions de subscripció i despeses (inclosa la comissió de gestió), requisits de subscripció mínima, subscripció mínima, moneda de denominació, estratègia de cobertura (si escau) aplicada a la moneda de denominació de la classe o política de distribució, i totes les altres característiques que la Societat gestora pugui determinar. Les participacions s'emetran i s'adjudicaran als inversors pel que fa participacions pertanyents a una classe.

Les participacions «A» són Classes acumulatives i no donen dret a rebre distribucions, mentre que les participacions «B» són Classes distributives i rebran distribucions.

Els actius nets atribuïbles als titulars de participacions participatives reemborsables equivaldran, en tot moment, al patrimoni net del Fons. Les participacions participatives representen, en essència, un passiu del Fons davant dels partícips, ja que, d'acord amb la NIF 102, són reemborsables si ho així ho tria el Partícip.

Nota 4 – Règim fiscal

El Fons reuneix els requisits perquè se'l consideri un organisme d'inversió («investment undertaking») als efectes del que disposa l'article 739B (1) de la Llei tributària. D'acord amb la legislació i els usos i costums vigents a Irlanda, els seus rendiments o plusvàlues no estan subjectes a impostos a Irlanda. Tanmateix, podrien reportar impostos en el cas que es produeixi un fet imposable. Un «fet imposable» és qualsevol distribució de resultats als partícips, o qualsevol transformació en efectiu, reemborsament o transmissió de participacions. No es generaran impostos a càrrec del Fons pel que fa a fets imposables relacionats amb:

(*i*) un Partícip que no sigui resident irlandès ni resident habitual a Irlanda en el moment de produir-se el fet imposable, o

(*ii*) certs inversors residents a Irlanda exempts, sempre que hagin presentat les preceptives declaracions legals al Fons degudament signades, o

(*iii*) participacions mantingudes en un sistema de compensació i liquidació reconegut designat per ordre de l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners).

Els dividends i els interessos que el Fons percebi pel que fa a valors emesos en països diferents d'Irlanda poden estar subjectes a impostos, incloses retencions fiscals, en aquests països. Cal que el Fons no pugui acollir-se als tipus de retenció bonificats que preveuen els convenis per evitar la doble imposició subscrita entre Irlanda i altres països. En conseqüència, hi ha la possibilitat que el Fons no pugui reclamar les retencions fiscals que suporti en certs països.

Sempre que es produeixi un fet imposable relacionat amb un partícip, el Fons podrà estar obligat a deduir impostos en relació amb aquest fet imposable i a pagar aquests impostos a l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners). Constitueix un fet imposable qualsevol pagament de dividends als partícips, o la confiscació, l'amortització, el reemborsament, la recompra o la transmissió de participacions, o qualsevol transmissió imputada de participacions, la qual tindrà lloc cada 8 anys a comptar de la data en què s'adquireixin les participacions de què es tracti. Podria no existir obligació de practicar retencions fiscals als inversors irlandesos fiscalment exempts si aquests partícips han lliurat, al fons, la declaració fiscal oportuna degudament signada.

Nota 5 – Passius contingents

A la data de tancament de l'exercici no hi havia passius contingents (tampoc no n'hi havia a 31 de desembre del 2020).

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

Per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2021, les comissions de recerca d'inversió van ser pagades directament pels subfons (aquestes comissions van ser pagades directament pels subfons a 31 de desembre del 2020).

Nota 7 – Quadre de comissions

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2021 i el 31 de desembre del 2020, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora del Fons, percep, amb càrrec al patrimoni net atribuïble a cada classe de participacions dels Subfons, una comissió de gestió anual, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, calculada als percentatges següents:

Denominació del Subfons	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura
US Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
European Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Pacific Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Emerging Markets Collection	2,15%	-	2,65%	-
Euro Fixed Income	0,50%[1]	-	0,60%[2]	-
Global High Yield	1,80%	1,80%	2,10%	2,10%
Premium Coupon Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Dynamic Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Equity Power Coupon Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Emerging Markets Multi Asset Collection	2,05%	-	2,45%	-
Coupon Strategy Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
New Opportunities Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
Infrastructure Opportunity Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Convertible Strategy Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65%	-	1,95%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65%	-	1,95%	-
Socially Responsible Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Financial Income Strategy	1,50%	-	1,75%	-
Equilibrium	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%
Long Short Strategy Collection[3]	1,30%	-	1,65%	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
European Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
US Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
Dynamic International Value Opportunity	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
European Small Cap Equity	2,25%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	2,15%	-	-	-
Global Leaders	2,25%	2,25%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	1,80%	1,80%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Global Impact	2,10%	2,10%	-	-

[1] Rebaixa amb efecte a partir del 24 d'octubre del 2018 de l'1,05% al 0,50%.
[2] Rebaixa amb efecte a partir del 24 d'octubre del 2018 de l'1,25% al 0,60%.
[3] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2021 i el 31 de desembre del 2020, Mediolanum International Funds Limited, la societat gestora de tresoreria tindrà dret a percebre una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, del 0,01% del patrimoni net de cada Subfons considerat (més l'IVA, si escau).

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2021 i el 31 de desembre del 2020, Mediolanum International Funds Limited, la societat gestora del fons, percep una comissió anual de gestió d'inversions, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, en funció del percentatge del valor liquidatiu atribuïble a cada classe de cada subfons tal com s'indica a continuació. La Societat gestora no tindrà dret a obtenir el reemborsament de despeses menors amb càrrec als actius d'un Subfons.

Denominació del Subfons	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura
US Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
European Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Pacific Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Collection	0,57%	-	0,57%	-
Euro Fixed Income	0,02%[1]	-	0,02%[1]	-
Global High Yield	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%
Premium Coupon Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Equity Power Coupon Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0,47%	-	0,47%	-
Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
New Opportunities Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Infrastructure Opportunity Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Convertible Strategy Collection	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0,47%	-	0,47%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,47%	-	0,47%	-
Socially Responsible Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Financial Income Strategy	0,27%	-	0,27%	-
Equilibrium	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Long Short Strategy Collection[2]	0,57%	-	0,57%	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
European Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
US Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic International Value Opportunity	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
European Small Cap Equity	0,57%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	0,57%	-	-	-
Global Leaders	0,57%	0,57%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	0,32%	0,32%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Impact	0,57%	0,57%	-	-

[1] Rebaixa amb efecte a partir del 2 de gener del 2019 del 0,27% al 0,02%.
[2] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

A continuació es mostra un desglossament per subfons de les comissions rebudes per Mediolanum International Funds Limited per la seva funció de societat gestora d'inversions, societat gestora i societat gestora de tresoreria del fons per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2021 i el 31 de desembre del 2020.

(expressat en EUR)	Comissions de gestió		Comissions de gestió de tresoreria		Comissions de la gestora d'inversions	
Denominació del Subfons	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
US Collection	9.399.779	6.820.307	47.561	34.253	2.710.946	1.952.433
European Collection	10.274.878	9.511.258	50.206	45.981	2.861.711	2.620.915
Pacific Collection	4.346.616	3.632.992	21.862	18.204	1.246.148	1.037.625
Emerging Markets Collection	12.498.990	10.837.113	55.801	48.096	3.180.656	2.741.493
Euro Fixed Income	13.220.941	9.016.083	-	-	521.677	351.777
Global High Yield	46.182.801	47.775.013	-	-	7.597.317	7.792.650
Premium Coupon Collection	21.007.995	24.578.420	113.817	132.641	5.349.413	6.234.144
Dynamic Collection	5.791.945	5.433.650	27.564	25.668	1.295.482	1.206.416
Equity Power Coupon Collection	17.181.378	16.834.073	70.534	68.729	4.020.392	3.917.571
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	104.364.484	75.456.978	447.245	320.273	25.492.976	18.255.570
Emerging Markets Multi Asset Collection	4.304.628	4.476.956	19.902	20.596	935.425	968.019
Coupon Strategy Collection	56.850.041	63.946.184	250.950	281.511	11.794.613	13.230.995
New Opportunities Collection	12.164.723	11.567.145	56.363	53.148	2.649.079	2.497.953
Infrastructure Opportunity Collection	10.665.347	10.564.646	44.561	43.735	2.540.000	2.492.887
Convertible Strategy Collection	10.094.852	10.530.956	55.864	57.786	1.508.326	1.560.209
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	7.979.942	8.564.278	44.374	47.210	2.085.576	2.218.893
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	16.550.362	18.638.067	90.405	101.361	4.249.054	4.763.964
Socially Responsible Collection	4.651.058	3.257.060	23.021	15.919	1.312.209	907.394
Financial Income Strategy	13.785.984	11.793.602	87.950	74.523	2.374.640	2.012.126
Equilibrium	3.598.867	3.988.648	22.225	24.363	600.078	657.799
Long Short Strategy Collection[1]	264.251	1.170.480	1.812	8.377	103.282	477.464
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	7.726.921	7.304.331	42.505	39.756	1.997.691	1.868.560
European Coupon Strategy Collection	5.249.246	5.423.535	28.694	29.453	1.348.599	1.384.275
US Coupon Strategy Collection	5.163.134	5.082.691	28.331	27.646	1.331.560	1.299.363
Dynamic International Value Opportunity	25.853.989	21.108.679	109.970	89.043	6.268.244	5.075.424
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	21.289.417	9.529.157	101.378	45.377	5.778.556	2.586.485
European Small Cap Equity	4.867.265	1.955.512	21.632	8.691	1.233.040	495.397
Chinese Road Opportunity	20.529.112	7.448.902	95.484	34.646	5.442.602	1.974.825
Global Leaders	18.038.901	7.142.056	80.172	31.742	4.569.855	1.809.321
Emerging Markets Fixed Income	6.344.737	4.597.397	35.248	25.541	1.127.953	817.315
Mediolanum Global Demographic Opportunities	5.177.971	787.207	24.657	3.749	1.405.450	213.671
Mediolanum Global Impact	7.129.385	233.413	33.949	1.112	1.935.119	63.355
	512.549.940	**429.006.789**	**2.134.037**	**1.759.130**	**116.867.669**	**95.486.288**

[1] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

La societat gestora també tindrà dret al reemborsament de totes les seves comissions d'administració amb càrrec als actius del fons, les quals inclouen una quota anual, a pagar mensualment per mesos vençuts de fins al 0,045% (el 31 de desembre del 2020: 0,045%) del valor liquidatiu de cada subfons pertinent per al qual es presten serveis (més l'IVA, si n'hi ha) en relació amb la prestació de serveis d'atribució de rendibilitat, mesurament de rendibilitat, anàlisi de riscos i investigació no relacionada amb la inversió a cada subfons pertinent. En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2021, les comissions d'administració van ser d'11.846.750 euros (el 31 de desembre del 2020: 9.802.976 euros).

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, l|'Administrador fiduciari ,rep una comissió igual al 0,005% (el 31 de desembre del 2020: 0,005%) anual del Valor liquidatiu de cada subfons (més IVA, si escau). L'Administrador fiduciari té dret a percebre una quantitat fixa per supervisar i reconciliar la tresoreria dipositària de 2.000 euros per Subfons per any i també honoraris de supervisió dipositària a raó de 0,002% (el 31 de desembre del 2020: 0,002%) anual del Valor liquidatiu de cada subfons (més IVA, si escau). L'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 1.906.066 euros en l'exercici tancat a 31 de desembre del 2021 (el 31 de desembre del 2020: 1.588.875 euros).

L'Administrador fiduciari també té dret percebre comissions de custòdia que es cobra a una taxa del 0,0125% (el 31 de desembre del 2020: 0,0125%) anual del Valor liquidatiu de cada subfons (més IVA, si escau). L'Administrador fiduciari va percebre comissions de custòdia per valor de 3.542.191 euros en l'exercici tancat a 31 de desembre del 2021 (el 31 de desembre del 2020: 2.969.127 euros).

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

Cada Subfons es responsabilitzarà, així mateix, de les comissions per execució d'operacions i despeses de subdipositaris, que es liquidaran a les tarifes comercials habituals.

L'Administrador fiduciari també tindrà dret que se li reemborsin, amb càrrec als actius de cada Subfons, tots els seus desemborsaments. L'Administrador fiduciari haurà de pagar, a càrrec dels seus honoraris, les comissions de qualsevol subdipositari que nomeni.

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agent administratiu, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del Fons, una comissió d'administració anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, de 24.000 euros (més l'IVA, si escau) (2020: 24.000 euros (més IVA, si escau) multiplicat pel nombre de subfons del fons. Aquesta comissió d'administració anual s'assignarà entre tots els Subfons de manera que cadascun en suporti la part proporcional que li correspongui en funció del seu Patrimoni net. Cada Subfons es responsabilitzarà, així mateix, de les comissions per execució d'operacions, que es liquidaran a les tarifes comercials habituals.

En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2021, l'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 1.051.010 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020: 897.913 euros).

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agent de transmissions, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del Fons, una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, amb un import de 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per cada Classe de participació (més l'IVA, si escau) (el 31 de desembre del 2020: 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per classe de participacions (més IVA, si escau).

En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2021, l'Agent de transmissions va percebre comissions per valor de 563.160 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2020: 703.422 euros).

Les comissions relacionades amb tot el Fons Mediolanum Best Brands es podran pagar a càrrec del capital dels Subfons. Durant els exercicis tancats el 31 de desembre del 2021 i el 31 de desembre del 2020, no s'han pagat comissions amb càrrec al capital dels subfons.

Nota 8 – Taxa de rendibilitat

A partir de l'1 de gener del 2021, la metodologia de càlcul de les comissió sobre resultats s'ha modificat lleugerament per reflectir que, en el càlcul del valor objectiu de la rendibilitat, també es faran ajustos per evitar qualsevol distorsió a causa de les subscripcions i reemborsaments, tal com es descriu amb més detall al fulletó actualitzat a partir del 21 de gener del 2021.

La Societat gestora tindrà dret a percebre una la taxa de rendibilitat per cada classe de participacions en circulació el Dia de valoració abans de la Data de càlcul igual a un percentatge de la quantitat per la qual el valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions (abans de la deducció de la la taxa de rendibilitat aplicable i l'ajust per qualsevol distribució) excedeixi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració abans de la data de càlcul. Quan s'hagi de pagar qualsevol la taxa de rendibilitat d'aquest tipus, aquesta estarà subjecta a una capitalització de l'1% del valor liquidatiu de la participació de la classe de participacions pertinent al final del període de càlcul apropiat. En qualsevol període de càlcul, el **Valor sobre resultats objectiu** per a cada classe de participacions es defineix com que és igual al valor màxim assolit ("**HWM"**) més la taxa llindar ("**Hurdle Rate**") pertinent únicament per a aquell període de càlcul. En calcular el valor objectiu de rendiment, també es poden fer ajustos per a les subscripcions i els reemborsaments. Els ajustos són necessaris perquè la la taxa de rendibilitat recompensi a la societat gestora pels beneficis obtinguts pel subfons, atribuïbles a les classes de participacions pertinents (és a dir, el valor absolut real) en el període de càlcul corresponent, en lloc d'augments artificials en la la taxa de rendibilitat simplement a causa d'un valor liquidatiu de la participació (NAV) més elevat derivat de les noves subscripcions (és a dir, aquests augments no s'han de tenir en compte). Aquests augments artificials de la la taxa de rendibilitat es produeixen, sobretot, poc després del llançament d'un nou Subfons, quan la mida de les entrades és important en relació amb el valor dels actius del subfons, atribuïble a les classes de participacions corresponents. Qualsevol ajust necessari es faria a la la taxa de rendibilitat acumulada en el moment de les subscripcions pertinents. Els inversors han de tenir en compte que la la taxa de rendibilitat es calcula en l'àmbit de la classe de participacions i no d'inversor individual (per unitat). L'HWM es descriu a sota i els percentatges pertinents i les taxes llindar aplicables a cada tipus de Subfons s'indiquen a la taula següent.

El valor màxim assolit (HWM) d'una classe de participacions s'establirà inicialment al preu d'oferta inicial d'una classe de participacions en el moment de la creació d'aquesta. L'HWM inicial romandrà invariable fins que la taxa de rendibilitat es cristal·litzi i es pugui pagar al final d'un període de càlcul posterior. Després d'aquesta cristal·lització i pagament d'una taxa de rendibilitat, l'HWM s'ajustarà a l'alça (és a dir, sobre la rendibilitat superior del valor sobre resultats objectiu). L'HWM ajustat serà igual al valor liquidatiu de la participació per unitat de la classe de participacions al final d'aquest període de càlcul durant el qual es va cristal·litzar i s'hagi de pagar una comissió sobre resultats. Quan el valor liquidatiu de la participació no superi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració anterior a la data de càlcul, no s'haurà de pagar cap taxa de rendibilitat (fins i tot quan el valor liquidatiu de la participació per unitat superi el valor sobre resultats objectiu durant el període de càlcul) i l'HWM es manté invariable des del final del període de càlcul anterior.

Nota 8 – Taxa de rendibilitat (continuació)

La taxa de rendibilitat es calcula el primer dia de contractació de gener de cada any (la "**Data de càlcul").** El període de càlcul és el període de dotze mesos immediatament anterior a la data de càlcul (el "**Periode de càlcul**"). El preu d'oferta inicial d'una classe de participacions en la creació d'aquesta classe de participacions s'utilitzarà com a HWM a efectes del càlcul de la comissió sobre resultats en el primer Període de càlcul d'una classe de participacions. Per a una nova classe de participacions, el primer període de càlcul començarà el darrer dia del període d'oferta inicial d'aquesta classe de participacions i finalitzarà al final del primer període de càlcul. La comissió sobre resultats meritarà diàriament i es cristal·litzarà, serà pagadora i s'abonarà a la societat gestora per anys vençuts al final de cada període de càlcul. Per calcular la taxa de rendibilitat es té en compte el valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions en circulació per al Subfons pertinent.

El valor liquidatiu de la participació per unitat per a una classe de participacions fetes servir amb finalitats de subscripció o reemborsament pot incloure una provisió per la meritació de la taxa de rendibilitat, si escau. Per determinar la meritació, si és procedent, el període de càlcul es defineix com al període comprès entre la data de càlcul anterior fins a la data de valoració.

En el cas que un Partícip reemborsi durant un període de càlcul, qualsevol taxa de rendibilitat acumulada fins a la data del seu reemborsament esdevindrà a pagar de forma proporcional. A l'efecte de calcular aquesta taxa de rendibilitat, la taxa llindar que es mostra a la taula següent s'aplicarà de manera proporcional fins al temps de redempció durant el període de càlcul.

Tipus de Subfons	Taxa llindar*	Percentatge que s'aplicarà sobre la quantitat en la qual el valor liquidatiu de la participació per unitat excedeix el valor sobre resultats objectiu.
Renda variable	5%	20%
Actius múltiples	3%	20%
Renda fixa	1%	20%

*Quan no s'ha de pagar una comissió sobre resultats al final d'un període de càlcul, la taxa llindar per al període de càlcul següent serà aplicable per a aquest període de càlcul únicament a les tarifes indicades a la taula anterior i no serà una tarifa acumulativa que inclogui el període de càlcul anterior en el qual no s'havia de pagar una la taxa de rendibilitat. Per exemple, si no es paga cap comissió sobre resultats al final del primer període de càlcul d'un Subfons de renda variable, la taxa llindar per al període de càlcul següent es mantindrà en el 5% per a aquest període de càlcul de manera proporcional i no serà acumulatiu del primer i el segons període de càlcul (és a dir, un 10%).

El valor liquidatiu d'una classe de participacions utilitzada en el càlcul de la comissió sobre resultats és net de tots els costos i despeses en què hagi incorregut el subfons corresponent, de la manera en què sigui atribuïble a aquesta classe, però es calcularà sense deduir la mateixa comissió sobre resultats acumulada, sempre que fer-ho sigui en el millor interès dels partícips.

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

La Societat gestora només té dret a rebre i només se li pagarà una taxa de rendibilitat si la diferència percentual entre el valor liquidatiu de la participació per unitat i el valor sobre resultats objectiu és una xifra positiva el dia de valoració pertinent al final del període de càlcul corresponent.

En el càlcul d'aquesta comissió s'inclouen les plusvàlues i minusvàlues, materialitzades i latents, netes en el dia de contractació corresponent al final del període de càlcul. A conseqüència d'això, cal que es paguin comissions en funció de resultats sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

El concepte «renda variable» dels tipus de Subfons de la taula anterior fa referència als fons US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection, Socially Responsible Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Chinese Road Opportunity, European Small Cap Equity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities i Mediolanum Global Impact.

El concepte «actius múltiples» dels tipus de Subfons de la taula anterior fa referència als fons Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection i Emerging Markets Fixed Income.

El concepte «renda fixa» dels tipus de Subfons de la taula anterior fa referència als fons Euro Fixed Income, Convertible Strategy Collection, Equilibrium i Financial Income Strategy.

Nota 8 – Taxa de rendibilitat (continuació)

Les taxes de rendibilitat que es van materialitzar en reemborsament van pujar a 20.312.579 euros (el 31 de desembre del 2020: 10.465.392 euros). L'import a pagar a la societat gestora el 31 de desembre del 2021 és de 1.240.647 euros (el 31 de desembre del 2020: 3.350.192 euros).

Les taxes de rendibilitat meritades a 31 de desembre del 2021 pujaven a 143.598.645 euros (el 31 de desembre del 2020: 120.873.633 euros). L'import cristal·litzat al final del període de càlcul i, per tant, a pagar a 31 de desembre del 2021 és de 122.821.747 euros (el 31 de desembre del 2020: 92.058.408 euros). (Vegeu la nota 16 Risc de liquiditat per obtenir els detalls del repartiment de les comissions sobre resultats a pagar al tancament de l'exercici).

Les taxes de rendibilitat no es calculen mitjançant una metodologia d'igualació o comptabilitat en sèrie. Com a resultat, l'impacte de la taxa de rendibilitat en un Partícip serà diferent que si les comissions de rendiment es calculessin individualment per a cada Partícip en funció del rendiment de la inversió d'aquell Partícip. El fet que un Partícip se'n vegi perjudicat o afavorit dependrà del moment de les inversions d'aquest Partícip i del rendiment de la classe d'accions corresponent.

Nota 9 – Conversió monetària

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2021, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

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

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

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

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria. tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar

A 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020, es mantenien saldos de dipòsits en efectiu i descoberts bancaris amb l'administrador fiduciari.

A 31 de desembre del 2021, les taules següents representen tots els dipòsits en efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria en garantia deguda als corredors, els marges en efectiu a cobrar i a pagar per als quals el total net és superior al 10% dels actius nets:

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
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**

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

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

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
CHF	73.219	-
CNH	43.259	-
DKK	18.481	-
EUR	564.340.671	14,25
GBP	110.956	-
HKD	481.872	0,01
IDR	15.662	-
INR	43.877	-
JPY	6.415.318	0,16
KRW	37.781	-
MYR	9.425	-
PHP	537	-
SEK	37.713	-
SGD	17.676	-
THB	106.739	-
TWD	685.391	0,02
USD	21.148.044	0,53
ZAR	45	-
Total	**593.586.666**	**14,97**
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CHF	(4)	-
EUR	100.840.592	12,59
GBP	7.666	-
HKD	5	-
JPY	(3)	-
SEK	(21)	-
USD	340.860	0,04
Total	**101.189.095**	**12,63**
EQUILIBRIUM		
EUR	31.761.496	13,21
GBP	925.183	0,38
KRW	1	-
USD	6.684.239	2,78
Total	**39.370.919**	**16,37**
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		
EUR	7.174.199	18,85
GBP	(264.025)	(0,69)
USD	(1.478.319)	(3,88)
Total	**5.431.855**	**14,28**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

A 31 de desembre de 2021 i 31 de desembre del 2020, el desglossament següent mostra la tresoreria i equivalents de tresoreria, la tresoreria mantinguda en garantia i els marges en efectiu. Els saldos d'efectiu i descoberts bancaris, tal com es detallen a les taules següents, es mantenen amb el l'administrador fiduciari. La tresoreria mantinguda en garantia i els marges en efectiu es mantenen amb les contraparts pertinents, tal com es mostra a continuació:

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**27.206.101**	**28.836.003**	**10.461.443**	**15.635.854**	**4.193.140**	**15.021.475**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.794.372	4.172.214	1.577.582	2.597.319	1.049.632	2.964.830
Tresoreria mantinguda en garantia						
RBC Investor Services Bank S.A.	30.000	-	10.000	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**3.824.372**	**4.172.214**	**1.587.582**	**2.597.319**	**1.049.632**	**2.964.830**
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	388.596	586.359	304.720	395.280	118.698	731.118
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	19	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**388.596**	**586.359**	**304.720**	**395.299**	**118.698**	**731.118**

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

	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**6.489.471**	**28.578.431**	**103.952.034**	**77.456.089**	**175.213.740**	**112.167.293**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	851.574	1.117.917
Goldman Sachs Group, Inc.	2.033.140	5.526.286	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	12.002.736	7.087.489	2.432.991	2.800.984
Tresoreria mantinguda en garantia						
BofA Securities, Inc.	-	-	-	-	-	1.650.000
Citibank, N.A.	-	-	-	-	545.198	719.219
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	8.794	-
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	-	318.745
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	230.000	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**2.033.140**	**5.526.286**	**12.002.736**	**7.087.489**	**4.068.557**	**6.606.865**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**720.934**	**-**	**-**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	-	179.805
Citibank, N.A.	-	-	-	-	230.398	576.617
Goldman Sachs Group, Inc.	1.149.632	1.001.578	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	9.903.555	2.805.456	680.085	300.111
Tresoreria en garantia que es deu als corredors						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	422.089	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	-	-	-	-	1.650.000
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**1.149.632**	**1.001.578**	**9.903.555**	**2.805.456**	**1.332.572**	**2.706.533**

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

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**32.703.921**	**1.086.160**	**9.587.307**	**2.917.966**	**7.590.354**	**8.249.033**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	8.395.349	-	1.129.910	533.588	-	55.054
Tresoreria mantinguda en garantia						
Goldman Sachs Group, Inc.	810.000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	80.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	354	-	261	-	10.000	-
Societe Generale S.A.	-	-	60.000	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**9.285.703**	**-**	**1.190.171**	**533.588**	**10.000**	**55.054**
Crèdit en compte corrent bancari	**3.053**	**-**	**-**	**-**	**13**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Citibank, N.A.	136	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	3.748.861	-	-	436.022	-	35.989
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**3.748.997**	**-**	**-**	**436.022**	**-**	**35.989**

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**694.099.657**	**580.358.671**	**4.754.101**	**5.787.806**	**80.185.493**	**17.464.514**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	14.550.558	22.627.206
JP Morgan Securities Plc	29.524.853	21.266.467	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	43.259	-	-	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	760.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	180.000	-	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**29.704.853**	**21.309.726**	**-**	**-**	**15.310.558**	**22.627.206**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	1.310.568	17.566.640
JP Morgan Securities Plc	12.813.288	8.081.731	-	-	-	-
Tresoreria en garantia que es deu als corredors						
JP Morgan Chase & Co.	228.632	-	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**13.041.920**	**8.081.731**	**-**	**-**	**1.310.568**	**17.566.640**

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

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**38.630.149**	**10.284.198**	**13.834.065**	**19.020.888**	**17.199.727**	**31.228.210**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.003.568	732.424	4.076.433	5.281.438	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia						
RBC Investor Services Bank S.A.	10.000	-	10.000	-	110.000	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	490.000	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**3.013.568**	**732.424**	**4.086.433**	**5.281.438**	**600.000**	**-**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**-**	**3.384**	**-**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	372.283	696.781	219.284	682.994	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**372.283**	**696.781**	**219.284**	**682.994**	**-**	**-**

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**14.331.396**	**14.188.039**	**69.632.762**	**110.188**	**8.428.622**	**9.464.246**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	19.311.591	7.706.335	-	-
JP Morgan Securities Plc	1.726.175	3.977.084	-	-	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia						
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	10.000	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	70.000	80.001
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**1.726.175**	**3.977.084**	**19.311.591**	**7.706.335**	**80.000**	**80.001**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**-**	**40.921**	**10.553.470**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	11.019.556	5.562.039	-	-
JP Morgan Securities Plc	628.533	150.942	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**628.533**	**150.942**	**11.019.556**	**5.562.039**	**-**	**-**

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

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**109.866.681**	**85.815.021**	**4.363.434**	**32.907.839**	**-**	**4.334.517**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	7.755.936	9.766.206	-	3.139.836
JP Morgan Securities Plc	104	724	-	-	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	710.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	373.378	160.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	46.249.999	15.000.000	-	30.000	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**46.250.103**	**15.374.102**	**8.625.936**	**9.796.206**	**-**	**3.139.836**
Crèdit en compte corrent bancari	**14**	**28**	**2.190**	**-**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.789.994	2.293.126	-	2.042.498
JP Morgan Securities Plc	41	106	-	-	-	-
Tresoreria en garantia que es deu als corredors						
BNP Paribas S.A.	-	-	-	1.040.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	4.346.622	-	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**4.346.663**	**106**	**1.789.994**	**3.333.126**	**-**	**2.042.498**

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**10.134.407**	**8.024.080**	**8.449.925**	**819.128**	**8.908.412**	**6.199.829**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.751.670	1.269.676	586.634	23	564.675	654.151
Tresoreria mantinguda en garantia						
RBC Investor Services Bank S.A.	10.000	-	10.000	-	10.000	-
Societe Generale S.A.	-	-	30.000	-	100.000	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**1.761.670**	**1.269.676**	**626.634**	**23**	**674.675**	**654.151**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	843.339	578.557	37.780	-	-	622.133
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**843.339**	**578.557**	**37.780**	**-**	**-**	**622.133**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**82.192.428**	**29.292.782**	**57.675.286**	**53.398.873**	**14.555.197**	**7.736.684**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	13.246.301	-	2.280.555	7.909.641	2.014.183	788.441
JP Morgan Securities Plc	-	118.206	-	-	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia						
RBC Investor Services Bank S.A.	10.000	-	40.000	-	-	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**13.256.301**	**118.206**	**2.320.555**	**7.909.641**	**2.014.183**	**788.441**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.374.875	-	693.444	653.878	468.699	145.935
JP Morgan Securities Plc	-	19.002	-	-	-	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**2.374.875**	**19.002**	**693.444**	**653.878**	**468.699**	**145.935**

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**40.004.654**	**51.266.964**	**43.983.163**	**33.074.037**	**18.983.370**	**19.397.077**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia						
Marge en efectiu a cobrar de corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	5.659.130	4.505.692	5.694.393	2.528.430	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	2.573.495	2.563.053
Tresoreria mantinguda en garantia						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	10.000	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**5.659.130**	**4.505.692**	**5.694.393**	**2.528.430**	**2.583.495**	**2.563.053**
Crèdit en compte corrent bancari	**-**	**-**	**438**	**6**	**-**	**-**
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors						
Marge en efectiu a pagar als corredors						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.040.468	1.675.271	733.004	324.237	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	1.462.540	674.350
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**3.040.468**	**1.675.271**	**733.004**	**324.237**	**1.462.540**	**674.350**

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

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
(expressat en EUR)	**Des. 2021**	**Des. 2020**	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Tresoreria	**18.336.100**	**6.158.238**	**17.531.700**	**3.057.351**
Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia *Marge en efectiu a cobrar de corredors*				
Goldman Sachs Group, Inc.	1.767.340	369.336	538.151	-
Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia	**1.767.340**	**369.336**	**538.151**	**-**
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-
Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors *Marge en efectiu a pagar als corredors*				
Goldman Sachs Group, Inc.	100.891	37.828	43	-
Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors	**100.891**	**37.828**	**43**	**-**

Nota 11 – Contractes de derivats

La normativa OICVM permet, als Subfons, invertir en instruments financers derivats amb fins d'inversió o de cobertura, o per tal de dur a terme una gestió eficient de cartera, en tots els casos, sens perjudici de les condicions i dins dels límits que el Banc Central d'Irlanda o les polítiques d'inversió del Fons que s'estableixin. A la Fitxa informativa sobre els Subfons s'exposen les tècniques i els instruments autoritzats per a cada Subfons. Durant l'exercici fiscal, els Subfons han fet servir diversos instruments amb fins d'inversió i per dur a terme una gestió eficient de cartera/cobertura. Aquests instruments van consistir en opcions, futurs i contractes de permuta financera. Els Subfons també van subscriure contractes a termini sobre divises per comprar o vendre una moneda específica una data futura a un preu fixat en el moment de la contractació.

Els Subfons van subscriure contractes de cobertura envers els canvis en els tipus de canvi. Els Subfons poden fer servir una divisa (o una cistella de divises) per cobrir-se de cara a oscil·lacions adverses del valor d'una altra divisa (o d'una altra cistella de divises) quan els tipus de canvi entre aquestes dues divises presentin una correlació positiva.

Vegeu la nota 10 per obtenir més informació sobre la tresoreria i equivalents de tresoreria, la tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i marge en efectiu a cobrar/a pagar i les notes 12 i 15 per a informació sobre els contractes a termini sobre divises, les opcions, els futurs i les permutes financeres.

Nota 12 – Contractes sobre divises a termini

A 31 de desembre del 2021, el Fons havia subscrit els contractes a termini sobre divises següents: Aquests contractes es van valorar el 31 de desembre del 2021.

Denominació del Subfons	**Contrapart**	**Moneda comprada**		**Moneda venuda**		**Valor just EUR**
US COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	113.931.425	USD	(128.957.933)	585.005
		Total a 31 de desembre del 2021				**585.005**
		Total a 31 de desembre del 2020				**366.781**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
EUROPEAN COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	8.498	EUR	(8.211)	(9)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.797.484	CHF	(20.597.953)	(82.997)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.979.728	DKK	(51.924.478)	(1.083)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.909.081	GBP	(25.245.930)	(143.802)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.597.904	SEK	(78.223.344)	(69)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.486.890	USD	(2.815.065)	12.614
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	10.245	EUR	(12.200)	(5)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	233.554	EUR	(205.299)	(18)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(215.369)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(665.534)**
PACIFIC COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.338.623	AUD	(5.218.113)	3.902
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.848.943	CNH	(13.372.499)	3.778
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.568.459	HKD	(84.464.514)	45.737
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.687.224	JPY	(2.030.616.527)	185.183
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	829.660	SGD	(1.276.871)	(2.612)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.518.884	USD	(2.851.096)	12.939
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	783.112	EUR	(6.002)	(23)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	24.706	EUR	(21.717)	(2)
		Total a 31 de desembre del 2021				**248.902**
		Total a 31 de desembre del 2020				**9.522**
GLOBAL HIGH YIELD						
Venciment						
19-gen-22	Bank of America	USD	573.000	CZK	(13.070.336)	(21.366)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	JPY	99.318.449	USD	(874.022)	(10.064)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	PLN	4.684.170	USD	(1.170.000)	(7.832)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	USD	525.445	CZK	(11.583.691)	(3.420)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	USD	226.044	EUR	(198.454)	261
19-gen-22	Barclays Bank Plc	USD	513.903	PLN	(2.045.604)	6.027
19-gen-22	BNP Paribas Paris	CZK	8.100.263	USD	(365.000)	4.528
19-gen-22	Citibank N.A., London	CZK	10.539.557	USD	(482.000)	(338)
19-gen-22	Citibank N.A., London	HUF	406.326.416	USD	(1.260.000)	(6.408)
19-gen-22	Citibank N.A., London	PLN	1.859.741	USD	(471.000)	(8.807)
19-gen-22	Citibank N.A., London	USD	303.000	EUR	(264.729)	1.638
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	HUF	117.768.186	USD	(379.000)	(13.998)
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	7.327.450	USD	(1.842.000)	(22.600)
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.890.505	EUR	(5.951.378)	106.044
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.286.734	HUF	(715.221.916)	71.892
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	3.824.864	PLN	(15.598.023)	(36.539)
19-gen-22	HSBC Bank Plc	AUD	609.941	USD	(448.759)	(4.649)
19-gen-22	HSBC Bank Plc	CZK	12.913.155	USD	(581.000)	7.984
19-gen-22	HSBC Bank Plc	EUR	4.027.511	USD	(4.557.859)	20.717
19-gen-22	HSBC Bank Plc	HUF	404.965.560	USD	(1.300.000)	(45.272)
19-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	7.764.819	EUR	(6.705.550)	120.479
19-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	2.287.539	HUF	(715.221.917)	72.600
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	CZK	25.436.642	USD	(1.160.000)	2.069
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	EUR	653.000	CZK	(16.552.501)	(11.959)
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	EUR	742.639	USD	(863.301)	(16.291)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD (continuació)						
Venciment						
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	PLN	2.260.794	USD	(542.000)	16.177
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	1.251.532	USD	(888.654)	18.732
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	23.596.120	USD	(1.073.000)	4.615
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	HUF	501.383.672	USD	(1.557.781)	(10.557)
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.511.471	USD	(383.000)	(7.336)
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.371.807	AUD	(1.861.473)	16.161
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.749.583	CZK	(39.379.208)	(43.934)
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	879.790	JPY	(99.318.449)	15.135
19-gen-22	UBS AG Stamford Branch	EUR	10.569.478	USD	(11.963.252)	52.635
19-gen-22	UBS AG Stamford Branch	USD	12.303.112	EUR	(10.617.916)	197.712
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.950.545	GBP	(16.840.084)	(95.976)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.022.017.662	USD	(1.156.806.650)	5.252.817
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.663	EUR	(5.527)	24
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.340.082	EUR	(1.183.265)	(5.409)
02-feb-22	Credit Suisse International	BRL	12.595.131	USD	(2.226.006)	18.093
02-feb-22	Credit Suisse International	USD	2.208.123	BRL	(12.595.131)	(34.039)
11-feb-22	Barclays Bank Plc	CAD	195.000	USD	(152.426)	1.704
11-feb-22	Barclays Bank Plc	EUR	710.000	USD	(805.536)	2.170
11-feb-22	Barclays Bank Plc	USD	5.332.082	CAD	(6.645.000)	63.172
11-feb-22	Barclays Bank Plc	USD	17.634.239	EUR	(15.260.000)	235.353
18-feb-22	Deutsche Bank AG	CNH	15.785.820	USD	(2.463.195)	10.044
18-feb-22	Deutsche Bank AG	USD	2.937.424	CNH	(18.860.318)	(16.899)
18-feb-22	HSBC Bank Plc	USD	493.000	CNH	(3.167.599)	(3.140)
18-feb-22	JP Morgan Chase Bank	CNH	6.242.097	USD	(972.000)	5.736
16-mar-22	Barclays Bank Plc	PHP	50.900.244	USD	(1.000.949)	(9.977)
16-mar-22	Barclays Bank Plc	TWD	28.588.420	USD	(1.039.579)	(5.999)
16-mar-22	Barclays Bank Plc	USD	1.036.000	TWD	(28.588.420)	2.854
16-mar-22	Barclays Bank Plc	USD	477.000	ZAR	(7.841.403)	(8.222)
16-mar-22	Citibank N.A., London	ILS	1.374.076	USD	(434.867)	5.864
16-mar-22	Citibank N.A., London	SGD	724.289	USD	(529.427)	6.651
16-mar-22	Citibank N.A., London	USD	440.000	ILS	(1.374.076)	(1.350)
16-mar-22	Citibank N.A., London	ZAR	7.841.403	USD	(487.474)	(1.074)
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	942.851	COP	(3.752.074.776)	20.831
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	COP	1.840.115.676	USD	(461.888)	(9.725)
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	INR	419.654.144	USD	(5.521.257)	70.970
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	USD	5.536.334	INR	(419.654.144)	(58.156)
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	USD	1.041.804	RUB	(78.970.541)	6.595
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	USD	531.000	SGD	(724.289)	(5.270)
16-mar-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	RUB	78.970.541	USD	(1.029.502)	4.338
16-mar-22	Societe Generale	USD	282.553.060	EUR	(248.932.882)	(809.433)
16-mar-22	Standard Chartered Bank London	USD	1.003.000	PHP	(50.900.244)	11.884
16-mar-22	UBS AG Stamford Branch	COP	1.911.959.100	USD	(477.000)	(7.536)
		Total a 31 de desembre del 2021				**5.110.931**
		Total a 31 de desembre del 2020				**3.652.704**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.495.161	CHF	(5.717.468)	(23.155)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.877.287	CNH	(78.669.827)	22.261
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.287.906	GBP	(6.151.670)	(35.074)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.517.357	JPY	(1.749.836.075)	158.837
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	99.401.344	USD	(112.518.610)	504.117
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	1.357.604	EUR	(1.608.968)	7.126
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	710.819	EUR	(5.447)	(21)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	11.243.546	EUR	(9.935.504)	(53.065)
16-mar-22	JP Morgan AG	CNH	39.000.000	EUR	(5.382.097)	(22.688)
16-mar-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	PHP	37.117.000	EUR	(643.722)	(10.030)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	1.366.991	USD	(1.552.000)	4.111
16-mar-22	Societe Generale	JPY	204.520.331	CNH	(11.521.000)	(22.861)
16-mar-22	Societe Generale	RUB	70.500.000	EUR	(826.391)	(15.420)
16-mar-22	UBS AG London Branch	EUR	21.326.659	USD	(24.200.000)	75.577
		Total a 31 de desembre del 2021				**589.715**
		Total a 31 de desembre del 2020				**18.872**
DYNAMIC COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.055.368	CHF	(2.138.518)	(8.660)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.775.147	CNH	(20.071.265)	5.673
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.325.624	DKK	(9.861.792)	(212)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.558.637	GBP	(1.315.635)	(7.501)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.311.788	HKD	(11.579.612)	6.276
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.147.379	JPY	(795.739.845)	72.578
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.178	SEK	(5.272.706)	31
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	44.025.394	USD	(49.833.279)	224.879
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	470.668	EUR	(53.278)	(214)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	46.559	EUR	(41.071)	(148)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	9.642.573	USD	(10.947.600)	28.998
		Total a 31 de desembre del 2021				**321.700**
		Total a 31 de desembre del 2020				**146.767**
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	6.588	EUR	(6.365)	(7)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.842.456	CAD	(2.672.633)	(17.218)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.175.166	CHF	(17.869.960)	(72.344)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.952.697	GBP	(32.035.519)	(182.547)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.748.535	HKD	(33.089.629)	17.934
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.007.328	JPY	(1.943.289.540)	171.954
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.163.921	SEK	(53.165.403)	(130)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.593.152	SGD	(2.451.909)	(5.016)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	139.724.672	USD	(158.152.274)	718.148
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	20.486	EUR	(24.346)	41
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.134.075	EUR	(128.373)	(514)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	699.180	EUR	(5.358)	(21)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	169.364	EUR	(149.404)	(543)
		Total a 31 de desembre del 2021				**629.737**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(175.939)**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
Venciment						
04-gen-22	JP Morgan Chase Bank	USD	188.278	JPY	(21.639.202)	321
05-gen-22	State Street Bank And Trust Company	USD	187.841	JPY	(21.627.033)	28
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	5.834	EUR	(5.632)	(2)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	43.821	EUR	(5.892)	(1)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.915.876	CHF	(24.883.037)	(100.429)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.805.223	DKK	(184.534.769)	(3.930)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	39.078.402	GBP	(32.985.355)	(187.531)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	44.301.128	HKD	(391.063.763)	211.705
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	118.604.830	JPY	(15.352.764.780)	1.399.446
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.226.107	SEK	(94.983.056)	233
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	622.598.506	USD	(704.734.536)	3.178.387
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	7.921	EUR	(9.431)	(3)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	93.571	EUR	(10.552)	(2)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	5.094.382	EUR	(39.029)	(138)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	228.797	EUR	(201.413)	(313)
		Total a 31 de desembre del 2021				**4.497.771**
		Total a 31 de desembre del 2020				**1.865.518**
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	3.334.687	EUR	(3.207.226)	11.308
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	110.606	EUR	(15.290)	(29)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	21.277.144	EUR	(2.860.732)	(198)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.183.525	CHF	(38.687.784)	(156.678)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.802.049	CNH	(172.147.988)	48.713
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.864.932	DKK	(103.146.220)	(2.213)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	46.585.315	GBP	(39.322.339)	(224.195)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.142.242	HKD	(116.011.173)	62.877
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	55.164.338	JPY	(7.140.549.567)	652.278
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.715.115	SEK	(141.192.606)	825
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	459.125.586	USD	(519.781.229)	2.268.486
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	30.738	EUR	(36.484)	106
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	8.910.034	EUR	(1.009.600)	(5.060)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	7.078.102	EUR	(54.575)	(539)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	23.216.523	EUR	(2.251.503)	3.560
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	575.087	EUR	(507.795)	(2.326)
16-mar-22	BofA Securities Europe S.A.	EUR	47.789.992	USD	(54.000.000)	370.499
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	46.942.119	USD	(53.000.000)	400.816
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	460.000.000	EUR	(3.564.993)	(55.156)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	47.684.603	USD	(54.000.000)	264.966
		Total a 31 de desembre del 2021				**3.638.040**
		Total a 31 de desembre del 2020				**957.203**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.971.090	CHF	(5.172.025)	(20.783)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.836.356	CNH	(34.978.880)	9.898
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.233.497	DKK	(16.615.786)	(356)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.506.114	GBP	(2.959.486)	(16.873)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.645.417	HKD	(23.352.019)	12.657
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.640.615	JPY	(1.377.371.892)	125.544
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.101.798	SEK	(21.637.319)	126
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.810.346	USD	(81.278.452)	371.380
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	217.021	EUR	(24.566)	(98)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	755.120	EUR	(5.836)	(72)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	97.963	EUR	(86.465)	(361)
		Total a 31 de desembre del 2021				**481.062**
		Total a 31 de desembre del 2020				**302.133**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Venciment						
05-gen-22	Bank of America	USD	22.703	NZD	(33.186)	(15)
06-gen-22	Bank of America	USD	11.196	NZD	(16.391)	(23)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	187.853	EUR	(180.628)	681
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.403.008	AUD	(14.696.464)	10.993
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.415.297	CAD	(15.108.233)	(97.327)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.798.625	CHF	(1.871.389)	(7.579)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.066.836	DKK	(15.375.937)	(330)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.120.378	GBP	(4.322.046)	(24.607)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.067.388	HKD	(97.697.685)	52.728
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.768.910	JPY	(228.976.680)	20.867
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.746.085	MXN	(64.624.481)	(20.393)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.380.364	NZD	(2.290.440)	2.565
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	70.392.609	USD	(79.676.489)	361.672
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	3.894.490	EUR	(165.551)	1.162
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	58.502	EUR	(51.640)	(220)
		Total a 31 de desembre del 2021				**300.174**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(326.631)**
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.800.876	GBP	(9.116.944)	(51.980)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.675.534	HKD	(14.791.546)	7.901
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.678.765	JPY	(2.417.811.738)	220.816
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	170.287.136	USD	(192.745.496)	875.209
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	128.325	EUR	(113.277)	(486)
16-mar-22	JP Morgan AG	GBP	19.300.000	EUR	(22.438.542)	507.749
16-mar-22	UBS AG London Branch	JPY	5.153.111.992	EUR	(39.943.570)	(624.916)
		Total a 31 de desembre del 2021				**934.293**
		Total a 31 de desembre del 2020				**113.819**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
Venciment						
20-gen-22	HSBC Bank Plc	CAD	3.011.421	USD	(2.352.687)	27.559
20-gen-22	HSBC Bank Plc	EUR	393.085	USD	(445.152)	1.760
20-gen-22	HSBC Bank Plc	HKD	3.307.448	USD	(423.917)	287
20-gen-22	HSBC Bank Plc	JPY	357.557.296	USD	(3.135.543)	(26.500)
20-gen-22	HSBC Bank Plc	SGD	221.599	USD	(162.297)	1.798
20-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	308.412	GBP	(232.390)	(5.573)
20-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	641.401	SEK	(5.806.674)	(106)
20-gen-22	JP Morgan AG	AUD	842.164	USD	(604.597)	6.790
20-gen-22	JP Morgan AG	CHF	1.910.778	USD	(2.073.015)	21.871
20-gen-22	JP Morgan AG	DKK	2.462.492	USD	(375.021)	1.407
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	13.308	EUR	(9.191)	68
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	3.152.592	EUR	(435.975)	(972)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	698.429	AUD	(1.091.611)	817
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.104.532	CAD	(1.602.214)	(10.322)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.936.896	CHF	(2.015.170)	(8.081)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	435.893	CNH	(3.152.592)	892
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	692.021	DKK	(5.148.189)	(110)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.535.799	GBP	(3.828.568)	(21.748)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.152.043	HKD	(10.169.485)	5.512
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.127.759	JPY	(534.320.187)	48.676
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	980.653	SEK	(10.096.432)	(31)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.215.394	USD	(34.200.541)	155.135
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	428.646	EUR	(48.521)	(194)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	12.863	EUR	(11.366)	(61)
		Total a 31 de desembre del 2021				**198.874**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(54.122)**

FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Venciment						
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	136.000	EUR	(93.218)	1.440
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.165.791	CAD	(13.241.000)	(50.113)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.518.659	CHF	(4.701.429)	(18.852)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	68.552.203	GBP	(58.453.882)	(1.053.338)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.347.405	JPY	(300.740.000)	51.188
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.720.229	SEK	(48.460.000)	13.922
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	373.529.079	USD	(421.906.842)	2.597.692
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	519.576	EUR	(611.672)	7.025
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	1.477.000	EUR	(144.428)	(986)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	563.580	EUR	(497.565)	(2.077)
		Total a 31 de desembre del 2021				**1.545.901**
		Total a 31 de desembre del 2020				**2.308.173**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
EQUILIBRIUM						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.075.000	CNH	(15.007.405)	4.247
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.778.189	GBP	(1.501.028)	(8.642)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.211.673	JPY	(156.840.528)	14.328
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	605.790	MXN	(14.256.241)	(4.499)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	811.217	NZD	(1.346.055)	1.507
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.005.832	RUB	(84.268.610)	23.922
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	962.125	SGD	(1.480.739)	(3.029)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.418.578	USD	(26.507.993)	119.615
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	103.912	EUR	(123.269)	429
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	5.712	EUR	(5.048)	(27)
02-mar-22	BNP Paribas Paris	EUR	24.585.422	GBP	(20.950.000)	(332.697)
02-mar-22	BNP Paribas Paris	EUR	30.643.290	USD	(34.860.000)	22.357
16-mar-22	JP Morgan AG	CNY	40.800.000	EUR	(5.630.502)	(23.735)
16-mar-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	PHP	41.151.000	EUR	(713.684)	(11.120)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	1.587.190	USD	(1.802.000)	4.773
16-mar-22	Societe Generale	JPY	213.414.063	CNH	(12.022.000)	(23.855)
16-mar-22	Societe Generale	RUB	73.200.000	EUR	(858.040)	(16.011)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(232.437)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**1.808.840**
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.177.810	HKD	(248.735.792)	134.768
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.082.538	JPY	(1.434.544.960)	130.999
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.973.310	SGD	(12.271.164)	(25.104)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.598.845	USD	(81.041.765)	367.912
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	109.112	EUR	(12.341)	(39)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	82.373	EUR	(72.661)	(259)
16-mar-22	BNP Paribas Paris	USD	4.681.931	AUD	(6.545.969)	(68.231)
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	53.888.318	CNY	(345.618.117)	(199.890)
16-mar-22	Societe Generale	JPY	3.733.096.599	USD	(32.894.220)	(402.725)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(62.569)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**196.787**
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	5.520	EUR	(5.308)	20
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.811.611	CHF	(10.208.046)	(40.867)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.131.922	DKK	(45.617.573)	(980)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.113.069	GBP	(11.068.621)	(63.073)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	774.646	JPY	(100.270.538)	9.166
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	945.042	NOK	(9.458.976)	2.623
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.604.678	SEK	(78.287.669)	457
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.717.693	USD	(10.999.265)	49.989
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	6.045	EUR	(7.165)	32
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	6.029	EUR	(5.328)	(29)
16-mar-22	JP Morgan AG	GBP	5.200.000	EUR	(6.045.617)	136.804
16-mar-22	Societe Generale	CHF	6.000.000	EUR	(5.744.280)	47.708
16-mar-22	Societe Generale	EUR	5.989.395	USD	(6.800.000)	18.012
		Total a 31 de desembre del 2021				**159.862**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(254.381)**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	109.476.231	USD	(123.914.598)	562.605
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	66.847	EUR	(59.018)	(264)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	14.885.407	USD	(16.900.000)	44.765
		Total a 31 de desembre del 2021				**607.106**
		Total a 31 de desembre del 2020				**404.990**
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY						
Venciment						
03-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	3.000	USD	(331)	-
03-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	111.188	HKD	(867.000)	(16)
05-gen-22	HSBC Bank Plc	JPY	17.063.217	EUR	(130.869)	(571)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.159.436	CAD	(8.934.764)	(57.559)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.955.088	CHF	(11.398.226)	(46.112)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.367.860	DKK	(17.615.364)	(378)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.972.159	GBP	(21.078.938)	(120.315)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.657.494	HKD	(49.940.767)	27.058
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.085.332	JPY	(3.635.430.695)	331.891
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	196.602.640	USD	(222.531.721)	1.010.377
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.324	EUR	(5.149)	(2)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	757.601	EUR	(5.785)	(1)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	151.607	EUR	(133.568)	(314)
		Total a 31 de desembre del 2021				**1.144.058**
		Total a 31 de desembre del 2020				**721.315**
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.534.014	AUD	(7.086.458)	5.297
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.023.395	CHF	(4.185.806)	(16.609)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.027.171	GBP	(7.619.689)	(43.345)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.046.239	HKD	(88.682.540)	47.967
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.907.627	JPY	(1.412.478.106)	124.549
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.836.441	NOK	(18.382.530)	4.950
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	130.954.958	USD	(148.232.458)	667.364
		Total a 31 de desembre del 2021				**790.173**
		Total a 31 de desembre del 2020				**47.934**
CHINESE ROAD OPPORTUNITY						
Venciment						
06-gen-22	Bank of America	USD	7.650	EUR	(6.755)	(29)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(29)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada		Moneda venuda		Valor just EUR
GLOBAL LEADERS						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.675.368	AUD	(4.181.717)	2.973
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.870.589	CAD	(2.713.386)	(17.442)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.655.652	CHF	(7.965.220)	(32.122)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.209.211	DKK	(23.874.336)	(493)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.254.037	GBP	(1.058.524)	(6.035)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.676.005	HKD	(67.759.278)	36.669
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.738.549	JPY	(1.131.253.129)	102.387
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	113.397.518	USD	(128.353.664)	582.215
		Total a 31 de desembre del 2021				**668.152**
		Total a 31 de desembre del 2020				**192.489**
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	135.843.397	USD	(153.759.899)	697.510
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	19.381	EUR	(17.126)	(91)
03-feb-22	JP Morgan Chase Bank	EUR	560.000	USD	(649.936)	(11.197)
03-feb-22	Standard Chartered Bank London	EUR	2.677.153	USD	(3.078.886)	(28.716)
03-feb-22	Standard Chartered Bank London	USD	33.955.906	EUR	(29.314.267)	527.582
03-mar-22	HSBC Bank Plc	EUR	2.140.000	USD	(2.433.520)	2.447
03-mar-22	HSBC Bank Plc	USD	1.784.652	EUR	(1.575.040)	(7.437)
03-mar-22	Standard Chartered Bank London	USD	22.116.618	EUR	(19.472.927)	(46.124)
		Total a 31 de desembre del 2021				**1.133.974**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(836.915)**
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.864.631	CHF	(2.980.393)	(11.949)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	481.975	DKK	(3.585.583)	(77)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.076.676	GBP	(1.752.838)	(9.911)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.941.642	HKD	(25.967.308)	14.028
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.486.552	JPY	(321.886.257)	29.223
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	377.815	SEK	(3.889.483)	23
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	25.257.726	USD	(28.593.810)	125.451
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	3.889.483	EUR	(377.208)	584
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	6.244	EUR	(5.517)	(29)
		Total a 31 de desembre del 2021				**147.343**
		Total a 31 de desembre del 2020				**28.067**
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT						
Venciment						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	354.671	AUD	(554.385)	382
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	447.916	CAD	(649.614)	(4.099)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.560.166	DKK	(26.485.194)	(547)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.254.918	GBP	(1.903.248)	(10.718)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.104.533	HKD	(9.750.367)	5.254
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.974.484	JPY	(385.218.439)	33.666
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.283.614	SEK	(13.213.636)	150
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	34.018.229	USD	(38.505.827)	173.878
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	800.018	ZAR	(14.236.684)	18.789
		Total a 31 de desembre del 2021				**216.755**
		Total a 31 de desembre del 2020				**8.453**

Nota 13 – Opcions

A 31 de desembre del 2021, el Fons tenia subscrites les operacions amb opcions següents. Cap d'aquestes opcions no està coberta.

Descripció	Contrapart	Preu d'exercici d'una opció	Moneda	Quantitat	Valor just EUR
EURO FIXED INCOME					
PUT FUT-EURO-BUND-OCT22 21/01/2022	JP Morgan Securities Plc	172,00	EUR	880	1.108.800
	Total a 31 de desembre del 2021				**1.108.800**
	Total a 31 de desembre del 2020				**398.880**
GLOBAL HIGH YIELD					
CALL USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	JP Morgan Securities Plc	16.500,00	USD	(1.744.000)	(1.279)
PUT USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	JP Morgan Securities Plc	14.300,00	USD	1.744.000	15.937
CALL USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	JP Morgan Securities Plc	24.500,00	USD	1.744.000	-
CALL USD/ZAR SPOT CROSS 18/01/2022	Morgan Stanley	16,00	USD	2.828.000	29.377
CALL USD/ZAR SPOT CROSS 18/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	16,00	USD	(2.828.000)	(30.375)
PUT ON CCY USD/IDR S 28/04/2022	Morgan Stanley	14.300,00	USD	(1.744.000)	(18.817)
CALL ON CCY USD/IDR 28/04/2022	Morgan Stanley	16.500,00	USD	1.744.000	1.167
	Total a 31 de desembre del 2021				**(3.990)**
	Total a 31 de desembre del 2020				**(13.694)**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CALL USD/CNH SPOT CROSS 22/07/2022	JP Morgan Securities Plc	7,28	USD	28.829.355	29.426
CALL USD/CNH SPOT CROSS 27/07/2022	JP Morgan Securities Plc	7,38	USD	23.617.262	20.428
CALL USD/CNH SPOT CROSS 27/07/2022	JP Morgan Securities Plc	7,38	USD	8.358.256	7.229
CALL USD/CNH SPOT CROSS 05/08/2022	JP Morgan Securities Plc	7,31	USD	13.360.185	15.097
CALL USD/CNH SPOT CROSS 05/08/2022	JP Morgan Securities Plc	7,31	USD	36.882.941	41.677
CALL USD/CNH SPOT CROSS 10/11/2022	BNP Paribas	7,27	USD	30.580.751	83.855
CALL SPX - S&P 500 IN 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	4.350,00	USD	248	10.100.352
CALL SPX - S&P 500 IN 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	4.700,00	USD	248	3.830.566
	Total a 31 de desembre del 2021				**14.128.630**
	Total a 31 de desembre del 2020				**-**

Nota 14 – Contractes de futurs

A 31 de desembre del 2021, el Fons tenia subscrits els contractes de futurs següents:

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
US COLLECTION					
169	RUSSELL 2000 INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	18.763.817	205.963
42	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	9.983.906	182.633
		Total a 31 de desembre del 2021			**388.596**
		Total a 31 de desembre del 2020			**586.359**
EUROPEAN COLLECTION					
467	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	10.950.706	304.720
		Total a 31 de desembre del 2021			**304.720**
		Total a 31 de desembre del 2020			**395.280**
PACIFIC COLLECTION					
29	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	577.680.000	118.698
		Total a 31 de desembre del 2021			**118.698**
		Total a 31 de desembre del 2020			**630.537**
EMERGING MARKETS COLLECTION					
177	HSCEI - HKD CHINA ENT 28/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	73.162.950	45.831
		Total a 31 de desembre del 2021			**45.831**
		Total a 31 de desembre del 2020			**1.001.578**
EURO FIXED INCOME					
(455)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.402.674	1.388.460
550	EMMI - EURIBOR 360 3M EUR 19/12/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	124.850	123.750
(1.718)	EURO BOBL 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.875.116	1.855.650
(100)	EURO BUND 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	266.001	263.260
(320)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.047.373	1.036.800
(219)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.381.342	2.356.440
		Total a 31 de desembre del 2021			**7.024.360**
		Total a 31 de desembre del 2020			**(567.430)**
GLOBAL HIGH YIELD					
(363)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	50.307	43.940
140	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(27.189)	(23.662)
29	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	69.531	60.557
(19)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(136)	(110)
(102)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 14/03/2022	JP Morgan Securities Plc	GBP	972.540	169.322
174	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 14/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	(1.544.354)	177.872
(31)	EURO BOBL 08/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	35.375	35.030
(9)	EURO BUND 08/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	28.733	28.440
(7)	EURO SCHATZ 08/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	1.371	1.354
12	TREASURY BONDS USA 22/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(21.024)	(18.302)
		Total a 31 de desembre del 2021			**474.441**
		Total a 31 de desembre del 2020			**484.765**

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
12	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.895	6.009
(87)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	67.254	58.573
(46)	EURO BUND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	115.263	114.080
(10)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	92.464	91.496
(35)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(12.022)	(14.173)
482	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	28.607.018	(193.910)
		Total a 31 de desembre del 2021			**62.075**
		Total a 31 de desembre del 2020			**-**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
2.262	EURO STOXX 50 PR 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	96.703.576	3.303.651
(500)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	(163.128.395)	(3.513.894)
(209)	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2022	JP Morgan Securities Plc	JPY	(3.012.212.500)	(626.421)
990	RUSSELL 1000 VALUE INDEX 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	82.361.070	2.108.064
754	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	178.732.526	4.337.823
		Total a 31 de desembre del 2021			**5.609.223**
		Total a 31 de desembre del 2020			**5.441.638**
COUPON STRATEGY COLLECTION					
24	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	13.815	12.046
(186)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	4.007	3.476
107	EURO BUND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(249.744)	(247.170)
(20)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	184.929	182.992
(78)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(26.791)	(31.586)
286	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	93.354.690	854.029
242	RUSSELL 2000 INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	27.137.880	294.930
		Total a 31 de desembre del 2021			**1.068.717**
		Total a 31 de desembre del 2020			**1.820.910**
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
147	IXB - AMEX MATERIALS SELECT 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	14.072.310	372.283
		Total a 31 de desembre del 2021			**372.283**
		Total a 31 de desembre del 2020			**-**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
213	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	9.435.900	219.284
		Total a 31 de desembre del 2021			**219.284**
		Total a 31 de desembre del 2020			**455.283**
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
336	DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.688.400	68.727
		Total a 31 de desembre del 2021			**68.727**
		Total a 31 de desembre del 2020			**150.941**

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
56	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(96.733)	(95.760)
75	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	110.670	96.351
301	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	601.353	523.600
932	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 14/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	132.856.737	793.705
419	EURO STOXX 50 PR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	17.964.625	489.540
159	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(1.553.124)	(1.536.841)
64	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	15.227.200	278.298
79	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.573.680.000	323.350
		Total a 31 de desembre del 2021			**872.243**
		Total a 31 de desembre del 2020			**1.780.365**
EQUILIBRIUM					
12	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.895	6.009
(89)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	68.801	59.920
(33)	EURO BUND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	85.752	84.870
(10)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	92.464	91.496
(36)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(12.365)	(14.578)
182	M1WO000V - MSCI WORLD 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	21.561.540	584.258
447	MSCI WORL NET INDEX - M1WO 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	43.881.990	896.594
		Total a 31 de desembre del 2021			**1.708.569**
		Total a 31 de desembre del 2020			**575.204**
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*					
		Total a 31 de desembre del 2021			**-**
		Total a 31 de desembre del 2020			**(194.189)**
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
409	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE 28/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	SGD	13.912.135	113.471
52	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.035.840.000	212.838
		Total a 31 de desembre del 2021			**326.309**
		Total a 31 de desembre del 2020			**(20.992)**
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
31	RUSSELL 2000 INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	3.476.340	37.780
		Total a 31 de desembre del 2021			**37.780**
		Total a 31 de desembre del 2020			**-**
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
942	EURO STOXX 50 PR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	40.388.250	1.302.745
1.519	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	67.291.700	1.072.130
		Total a 31 de desembre del 2021			**2.374.875**
		Total a 31 de desembre del 2020			**(5.419)**
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
367	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	16.258.100	377.827
		Total a 31 de desembre del 2021			**377.827**
		Total a 31 de desembre del 2020			**653.878**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
213	NCEDE15 MSCI EUR SMA CAP NET 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	12.828.990	468.665
		Total a 31 de desembre del 2021			**468.665**
		Total a 31 de desembre del 2020			**145.935**
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
473	HSCEI - HKD CHINA ENT 28/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	195.514.550	122.476
		Total a 31 de desembre del 2021			**122.476**
		Total a 31 de desembre del 2020			**797.041**
GLOBAL LEADERS					
712	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	31.541.600	733.004
		Total a 31 de desembre del 2021			**733.004**
		Total a 31 de desembre del 2020			**324.237**
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
(53)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	(68.595)	(59.714)
88	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	280.876	244.567
147	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	74.157	64.633
(47)	EURO BOBL 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	53.668	53.110
(138)	EURO BUND 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	435.900	431.460
(46)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	490.635	485.440
19	TREASURY BONDS USA 22/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	32.068	27.933
		Total a 31 de desembre del 2021			**1.247.429**
		Total a 31 de desembre del 2020			**(427.112)**
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
98	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4.341.400	100.891
		Total a 31 de desembre del 2021			**100.891**
		Total a 31 de desembre del 2020			**37.828**

Nota 15 – Permutes financeres

El Fons pot formalitzar diversos contractes de permuta financera, incloent-hi però no limitant-se a permutes financeres de crèdit (incloent-hi permutes financeres de crèdit en índexs com CDX), permutes financeres de renda variable, permutes de rendibilitat total, permutes financeres lligades a la inflació i permutes financeres de tipus d'interès. L'objectiu és crear, gestionar o reduir l'exposició del Fons a les fluctuacions dels tipus d'interès, dels impagaments de deutes corporatius i sobirans, o al d'altres mercats, segons correspongui.

Els contractes de permuta d'incompliment creditici impliquen un acord entre el Fons i una contrapart que permeti que el Fons es protegeixi contra les pèrdues sofertes com a conseqüència d'un incompliment de determinades obligacions designades per una entitat de referència especificada. Una permuta financera de crèdit en índexs és un derivat de crèdit que s'utilitza per cobrir el risc de crèdit o per assumir una posició en una cistella d'entitats de crèdit. A diferència d'una permuta financera de crèdit, que és un derivat de crèdit OTC, una permuta financera de crèdit en índexs és una garantia de crèdit completament estandarditzada i, per tant, pot ser més líquida i comercialitzar amb un diferencial entre oferta i demanda menor.

Un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total en què el Subfons pot intercanviar fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable per fluxos d'efectiu basats en els resultats de, per exemple, un instrument de renda fixa o variable o un índex de valors. Aquests contractes permeten a un Subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del Subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret o un índex.

El 31 de desembre del 2021, el Fons havia subscrit els contractes de permuta financera següents:

PERMUTES FINANCERES D'INCOMPLIMENT CREDITICI

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Comprar	ITXEB536	20 de desembre del 2026	16.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(412.296)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(412.296)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Comprar	ITXEB536	20 de desembre del 2026	35.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(901.897)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(901.897)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**
EQUILIBRIUM						
Comprar	ITXEB536	20 de desembre del 2026	16.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(412.296)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(412.296)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(812.433)**

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
		Total a 31 de desembre del 2021				**-**
		Total a 31 de desembre del 2020				**130.708**

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS (continuació)

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Comprar	CNRR007 Index	28 de juliol del 2026	76.292.000	CNY	Merrill Lynch	104.448
Comprar	MOSKP3 Index	28 de juliol del 2026	256.625.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(218.771)
Comprar	MXIBTIIE Index	22 de juliol del 2026	72.785.000	MXN	Morgan Stanley	(113.948)
Comprar	MOSKP3 Index	23 de setembre del 2026	259.570.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(177.030)
Comprar	KWCDC CMPN Curncy	30 de novembre del 2024	14.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	15.338
Vendre	KWCDC CMPN Curncy	30 de novembre del 2031	4.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	(9.779)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(399.742)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**
EQUILIBRIUM						
Comprar	MXIBTIIE Index	29 d'abril del 2026	75.000.000	MXN	Morgan Stanley	(164.614)
Comprar	MOSKP3 Index	05 de maig del 2026	265.000.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(204.447)
Comprar	CNRR007 Index	07 de maig del 2026	66.000.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	150.369
Comprar	CNRR007 Index	28 de maig del 2026	12.500.000	CNY	Merrill Lynch	26.612
Comprar	MOSKP3 Index	23 de setembre del 2026	270.840.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(184.716)
Comprar	KWCDC CMPN Curncy	30 de novembre del 2024	14.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	15.338
Vendre	KWCDC CMPN Curncy	30 de novembre del 2031	4.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	(9.779)
		Total a 31 de desembre del 2021				**(371.237)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**

PERMUTES DE RENDIBILITAT TOTAL

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Comprar	IBOXHY	20 de març del 2022	89.500.000	USD	JP Morgan Securities Plc	493.401
		Total a 31 de desembre del 2021				**493.401**
		Total a 31 de desembre del 2020				**1.381.017**
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Vendre	IBOXIG	20 de març del 2022	2.450.000	USD	Merrill Lynch	(4.325)
Vendre	IBOXIG	20 de març del 2022	2.450.000	USD	Morgan Stanley	1.529
		Total a 31 de desembre del 2021				**(2.796)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**
EQUILIBRIUM						
Vendre	IBOXIG	20 de març del 2022	2.450.000	USD	Merrill Lynch	(4.325)
Vendre	IBOXIG	20 de març del 2022	2.450.000	USD	Morgan Stanley	1.529
		Total a 31 de desembre del 2021				**(2.796)**
		Total a 31 de desembre del 2020				**-**

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES FINANCERES DE RENDA VARIABLE

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
DYNAMIC COLLECTION						
		Total a 31 de desembre del 2021				**-**
		Total a 31 de desembre del 2020				**126.525**
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
		Total a 31 de desembre del 2021				**-**
		Total a 31 de desembre del 2020				**253.048**
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Comprar	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	01 de novembre del 2022	9.971.435	EUR	Morgan Stanley	24.929
Comprar	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 de novembre del 2022	3.275.137	EUR	Morgan Stanley	923.589
Comprar	BARCLAYS PLC	08 de maig del 2023	1.086.761	GBP	Morgan Stanley	114.682
Comprar	BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	01 de novembre del 2022	2.158.231	EUR	Morgan Stanley	211.507
Comprar	BNP PARIBAS	01 de novembre del 2022	244.453	EUR	Morgan Stanley	1.166.040
Comprar	CAIXABANK	01 de novembre del 2022	4.687.964	EUR	Morgan Stanley	604.747
Comprar	HANA FINANCIAL GROUP INC	24 d'agost del 2022	166.915	EUR	Morgan Stanley	(180.602)
Comprar	INTESA SANPAOLO SPA	01 de novembre del 2022	1.979.881	EUR	Morgan Stanley	136.612
Comprar	STE GEN.PARIS -A-	01 de novembre del 2022	391.633	EUR	Morgan Stanley	610.947
Comprar	UNICREDIT SPA	01 de novembre del 2022	1.524.357	EUR	Morgan Stanley	1.146.316
		Total a 31 de desembre del 2021				**4.758.767**
		Total a 31 de desembre del 2020				**(825.963)**

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers

El Fons està exposat a riscos, entre els quals trobem: risc de mercat, risc de moneda, risc de liquiditat, risc de crèdit i risc de tipus d'interès, que es desprenen dels instruments financers dels quals disposa. El Fons pot utilitzar derivats i altres instruments en relació amb les seves activitats de gestió de risc.

El Fons compta amb directrius que estableixen les seves estratègies de negocis globals i la seva filosofia general de gestió de riscos i ha establert processos per supervisar i controlar les operacions de cobertura econòmica de manera oportuna i precisa. La Societat gestora utilitza un procés de gestió de riscos per supervisar i controlar el risc de posició d'una manera oportuna i precisa.

Les normes de comptabilitat del fons en relació amb els derivats s'estableixen a la nota 2 dels estats financers.

Els Subfons utilitzen diversos mètodes per valorar les inversions mesurades al seu valor just de manera recurrent i no recurrent.

S'utilitzen les entrades per aplicar les diverses tècniques de valoració i, en general, es refereixen a les suposicions que els participants del mercat utilitzen per prendre decisions de valoració, incloses les suposicions sobre el risc. Les entrades poden incloure informació sobre els preus, estadístiques de volatilitat, dades de crèdit específiques i àmplies, estadístiques de liquiditat i altres factors. El nivell d'un instrument financer dins de la jerarquia del valor just es basa en el nivell més baix de qualsevol entrada que sigui important per mesurar el valor just (el més baix és el nivell 3).

Les entrades observables són aquelles que els participants en el mercat farien servir en la fixació del preu de l'actiu o passiu amb base a dades de mercat obtingudes de fonts independents del Fons. Les entrades no observables reflecteixen les suposicions de la Societat gestora, fetes de bona fe, sobre les entrades que els participants del mercat farien servir en fixar el preu de l'actiu o passiu desenvolupats amb base a la millor informació disponible a les circumstàncies. La determinació del que constitueix «observable» requereix un judici de valor significatiu per part de la Societat gestora. La Societat gestora considera que són dades observables aquelles dades del mercat de les que es vol disposar fàcilment, que es distribueixen o actualitzen amb regularitat, fiables i verificables, que no estiguin reservades i que siguin facilitades per fonts independents que participen activament en el mercat rellevant.

La categorització d'un instrument financer dins la jerarquia es basa en la transparència de preus de l'instrument i no es correspon necessàriament amb el risc de gestió percebut d'aquest instrument que té la Societat gestora.

El valor just és una mesura basada en el mercat considerada des de la perspectiva d'un participant del mercat, i no una mesura específica de l'entitat. Per tant, fins i tot quan no es pot disposar fàcilment de suposicions de mercat, la Societat gestora estableix les seves pròpies suposicions per reflectir aquelles que els participants del mercat utilitzarien en posar el preu de l'actiu o el passiu en la data de mesura. La Societat gestora utilitza els preus i entrades vigents en la data de mesura, incloent-hi períodes de desajust del mercat. En períodes de desajust dels mercats, l'observabilitat dels preus i les entrades es poden reduir per a molts valors. Aquesta condició podria fer que una garantia fos reclassificada a un nivell inferior dins de la jerarquia del valor raonable.

Els tres graus d'entrades es defineixen de la manera següent:

Nivell 1: el preu cotitzat sense ajustar en mercats actius per a actius o passius idèntics als quals l'entitat hi pugui accedir en la data de valoració;

Nivell 2: aportacions diferents dels preus oferts inclosos al nivell 1 que siguin observables (és a dir, desenvolupats a partir de les dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer, sigui directament o indirectament; i

Nivell 3: aportacions que no siguin observables (és a dir, per a les quals no hi ha disponibles dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer.

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

Les taules següents resumeixen les entrades utilitzades per valorar els instruments financers dels Subfons mesurats al seu valor raonable de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2021:

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
US COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	260.136.038	260.136.038	-	-
Inversions en fons d'inversió	287.480.203	69.054.833	218.425.370	-
Contractes de futurs	388.596	388.596	-	-
Contractes sobre divises	585.005	-	585.005	-
Total	**548.589.842**	**329.579.467**	**219.010.375**	**-**
EUROPEAN COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	32.925.590	32.925.590	-	-
Inversions en fons d'inversió	506.449.328	48.212.629	458.236.699	-
Contractes de futurs	304.720	304.720	-	-
Contractes sobre divises	13.096	-	13.096	-
Total	**539.692.734**	**81.442.939**	**458.249.795**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	228.465	-	228.465	-
Total	**228.465**	**-**	**228.465**	**-**
PACIFIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	61.946.101	61.946.101	-	-
Inversions en fons d'inversió	159.031.887	14.697.152	144.334.735	-
Contractes de futurs	118.698	118.698	-	-
Contractes sobre divises	251.539	-	251.539	-
Total	**221.348.225**	**76.761.951**	**144.586.274**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	2.637	-	2.637	-
Total	**2.637**	**-**	**2.637**	**-**
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	190.508.928	190.508.928	-	-
Inversions en fons d'inversió	369.091.962	43.195.768	325.896.194	-
Contractes de futurs	45.831	45.831	-	-
Total	**559.646.721**	**233.750.527**	**325.896.194**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
EURO FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	2.751.012.261	-	2.751.012.261	-
Inversions en instruments del mercat monetari	42.681.530	42.681.530	-	-
Contractes de futurs	7.024.360	7.024.360	-	-
Opcions	1.108.800	-	1.108.800	-
Total	**2.801.826.951**	**49.705.890**	**2.752.121.061**	**-**
GLOBAL HIGH YIELD				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	1.804.874.375	21.468.635	1.783.405.740	-
Inversions en fons d'inversió	139.109.814	-	139.109.814	-
Inversions en instruments del mercat monetari	202.440.901	96.711.129	105.729.772	-
Contractes de futurs	531.904	531.904	-	-
Contractes sobre divises	6.457.295	-	6.457.295	-
Opcions	46.481	-	46.481	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	493.401	-	493.401	-
Total	**2.153.954.171**	**118.711.668**	**2.035.242.503**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	57.463	57.463	-	-
Contractes sobre divises	1.346.364	-	1.346.364	-
Opcions	50.471	-	50.471	-
Total	**1.454.298**	**57.463**	**1.396.835**	**-**
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	241.593.464	55.726.583	185.866.881	-
Inversions en fons d'inversió	790.445.979	149.647.284	640.798.695	-
Contractes de futurs	281.819	281.819	-	-
Contractes sobre divises	772.029	-	772.029	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	121.315	-	121.315	-
Total	**1.033.214.606**	**205.655.686**	**827.558.920**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	219.744	219.744	-	-
Contractes sobre divises	182.314	-	182.314	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	936.149	-	936.149	-
Total	**1.338.207**	**219.744**	**1.118.463**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
DYNAMIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	271.789.458	102.885.876	168.903.582	-
Contractes sobre divises	338.435	-	338.435	-
Total	**272.127.893**	**102.885.876**	**169.242.017**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	16.735	-	16.735	-
Total	**16.735**	**-**	**16.735**	**-**
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	202.351.202	202.351.202	-	-
Inversions en fons d'inversió	522.950.280	90.114.851	432.835.429	-
Contractes sobre divises	908.477	-	908.477	-
Total	**726.209.959**	**292.466.053**	**433.743.906**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	278.740	-	278.740	-
Total	**278.740**	**-**	**278.740**	**-**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	1.632.178.050	1.632.178.050	-	-
Inversions en fons d'inversió	2.422.321.210	542.335.014	1.879.986.196	-
Contractes de futurs	9.749.538	9.749.538	-	-
Contractes sobre divises	4.790.590	-	4.790.590	-
Opcions	14.128.630	-	14.128.630	-
Total	**4.083.168.018**	**2.184.262.602**	**1.898.905.416**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	4.140.315	4.140.315	-	-
Contractes sobre divises	292.819	-	292.819	-
Total	**4.433.134**	**4.140.315**	**292.819**	**-**
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	183.550.715	44.026.605	139.524.110	-
Total	**183.550.715**	**44.026.605**	**139.524.110**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	613.227.321	243.760.864	369.466.457	-
Inversions en fons d'inversió	1.666.310.326	631.607.779	1.034.702.547	-
Contractes de futurs	1.370.794	1.370.794	-	-
Contractes sobre divises	4.085.983	-	4.085.983	-
Total	**2.284.994.424**	**876.739.437**	**1.408.254.987**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	302.077	302.077	-	-
Contractes sobre divises	447.943	-	447.943	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	901.897	-	901.897	-
Total	**1.651.917**	**302.077**	**1.349.840**	**-**
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	575.881.620	128.024.526	447.857.094	-
Contractes de futurs	372.283	372.283	-	-
Contractes sobre divises	519.605	-	519.605	-
Total	**576.773.508**	**128.396.809**	**448.376.699**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	38.543	-	38.543	-
Total	**38.543**	**-**	**38.543**	**-**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	205.026.538	205.026.538	-	-
Inversions en fons d'inversió	249.728.896	22.596.597	227.132.299	-
Contractes de futurs	219.284	219.284	-	-
Contractes sobre divises	450.668	-	450.668	-
Total	**455.425.386**	**227.842.419**	**227.582.967**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	150.494	-	150.494	-
Total	**150.494**	**-**	**150.494**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	522.138.743	-	522.138.743	-
Contractes sobre divises	1.611.675	-	1.611.675	-
Total	**523.750.418**	**-**	**523.750.418**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	677.382	-	677.382	-
Total	**677.382**	**-**	**677.382**	**-**
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	410.349.206	920.027	409.429.179	-
Contractes de futurs	68.727	68.727	-	-
Total	**410.417.933**	**988.754**	**409.429.179**	**-**
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	810.648.737	409.806.961	400.841.776	-
Contractes de futurs	2.588.382	2.588.382	-	-
Total	**813.237.119**	**412.395.343**	**400.841.776**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.716.139	1.716.139	-	-
Total	**1.716.139**	**1.716.139**	**-**	**-**
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	67.949.626	67.949.626	-	-
Inversions en fons d'inversió	201.374.724	37.784.953	163.589.771	-
Contractes sobre divises	272.633	-	272.633	-
Total	**269.596.983**	**105.734.579**	**163.862.404**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	73.759	-	73.759	-
Total	**73.759**	**-**	**73.759**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	716.884.637	90.674.889	626.209.748	-
Inversions en instruments del mercat monetari	74.622.435	46.583.235	28.039.200	-
Contractes sobre divises	2.671.299	-	2.671.299	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	4.939.369	-	4.939.369	-
Total	**799.117.740**	**137.258.124**	**661.859.616**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.125.398	-	1.125.398	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	180.602	-	180.602	-
Total	**1.306.000**	**-**	**1.306.000**	**-**
EQUILIBRIUM				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	117.831.148	-	117.831.148	-
Inversions en fons d'inversió	32.460.628	22.144.444	10.316.184	-
Inversions en instruments del mercat monetari	38.599.880	38.599.880	-	-
Contractes de futurs	1.734.807	1.734.807	-	-
Contractes sobre divises	191.178	-	191.178	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	193.848	-	193.848	-
Total	**191.011.489**	**62.479.131**	**128.532.358**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	26.238	26.238	-	-
Contractes sobre divises	423.615	-	423.615	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	980.177	-	980.177	-
Total	**1.430.030**	**26.238**	**1.403.792**	**-**
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	399.684.820	30.234.476	369.450.344	-
Contractes de futurs	326.309	326.309	-	-
Contractes sobre divises	633.679	-	633.679	-
Total	**400.644.808**	**30.560.785**	**370.084.023**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	696.248	-	696.248	-
Total	**696.248**	**-**	**696.248**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	23.823.645	-	23.823.645	-
Inversions en fons d'inversió	259.161.572	78.472.099	180.689.473	-
Contractes de futurs	37.780	37.780	-	-
Contractes sobre divises	264.811	-	264.811	-
Total	**283.287.808**	**78.509.879**	**204.777.929**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	104.949	-	104.949	-
Total	**104.949**	**-**	**104.949**	**-**
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	248.893.202	95.426.969	153.466.233	-
Inversions en instruments del mercat monetari	40.786.087	40.786.087	-	-
Contractes sobre divises	607.370	-	607.370	-
Total	**290.286.659**	**136.213.056**	**154.073.603**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	264	-	264	-
Total	**264**	**-**	**264**	**-**
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	958.552.069	958.552.069	-	-
Inversions en fons d'inversió	253.215.957	-	253.215.957	-
Contractes de futurs	2.374.875	2.374.875	-	-
Contractes sobre divises	1.369.332	-	1.369.332	-
Total	**1.215.512.233**	**960.926.944**	**254.585.289**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	225.274	-	225.274	-
Total	**225.274**	**-**	**225.274**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	1.018.089.665	1.018.089.665	-	-
Inversions en fons d'inversió	253.732.630	-	253.732.630	-
Contractes de futurs	377.827	377.827	-	-
Contractes sobre divises	850.218	-	850.218	-
Total	**1.273.050.340**	**1.018.467.492**	**254.582.848**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	60.045	-	60.045	-
Total	**60.045**	**-**	**60.045**	**-**
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	169.266.230	169.266.230	-	-
Inversions en fons d'inversió	106.863.578	8.462.661	98.400.917	-
Contractes de futurs	468.665	468.665	-	-
Total	**276.598.473**	**178.197.556**	**98.400.917**	**-**
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	874.903.494	874.903.494	-	-
Inversions en fons d'inversió	211.724.774	44.140.581	167.584.193	-
Contractes de futurs	122.476	122.476	-	-
Total	**1.086.750.744**	**919.166.551**	**167.584.193**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	29	-	29	-
Total	**29**	**-**	**29**	**-**
GLOBAL LEADERS				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	1.004.736.933	1.004.736.933	-	-
Inversions en fons d'inversió	102.546.336	-	102.546.336	-
Contractes de futurs	733.004	733.004	-	-
Contractes sobre divises	724.296	-	724.296	-
Total	**1.108.740.569**	**1.005.469.937**	**103.270.632**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	56.144	-	56.144	-
Total	**56.144**	**-**	**56.144**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2021	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2021	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2021
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	284.784.050	-	284.784.050	-
Inversions en fons d'inversió	67.831.367	-	67.831.367	-
Contractes de futurs	1.307.143	1.307.143	-	-
Contractes sobre divises	1.235.564	-	1.235.564	-
Total	**355.158.124**	**1.307.143**	**353.850.981**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	59.714	59.714	-	-
Contractes sobre divises	101.590	-	101.590	-
Total	**161.304**	**59.714**	**101.590**	**-**
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	330.520.490	330.520.490	-	-
Inversions en fons d'inversió	80.950.305	21.312.437	59.637.868	-
Contractes de futurs	100.891	100.891	-	-
Contractes sobre divises	169.409	-	169.409	-
Total	**411.741.095**	**351.933.818**	**59.807.277**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	22.066	-	22.066	-
Total	**22.066**	**-**	**22.066**	**-**
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en títols a valor de mercat	419.409.349	419.409.349	-	-
Inversions en fons d'inversió	105.411.421	-	105.411.421	-
Contractes sobre divises	232.171	-	232.171	-
Total	**525.052.941**	**419.409.349**	**105.643.592**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	15.416	-	15.416	-
Total	**15.416**	**-**	**15.416**	**-**

No hi va haver canvis de nivells durant l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021 i el 31 de desembre de 2020.

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

Les taules següents resumeixen les entrades utilitzades per valorar els instruments financers dels Subfons mesurats al seu valor raonable de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2020:

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

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
EURO FIXED INCOME				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.913.985.319	-	1.913.985.319	-
Contractes de futurs	125.050	125.050	-	-
Opcions	398.880	-	398.880	-
Total	**1.914.509.249**	**125.050**	**1.914.384.199**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	692.480	692.480	-	-
Total	**692.480**	**692.480**	**-**	**-**
GLOBAL HIGH YIELD				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	2.021.119.565	15.680.924	2.005.438.641	-
Inversions en fons d'inversió	8.726.537	-	8.726.537	-
Inversions en instruments del mercat monetari	295.720.287	148.804.095	146.916.192	-
Contractes de futurs	552.721	552.721	-	-
Contractes sobre divises	6.057.536	-	6.057.536	-
Opcions	5.375	-	5.375	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	1.666.067	-	1.666.067	-
Total	**2.333.848.088**	**165.037.740**	**2.168.810.348**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	67.956	67.956	-	-
Contractes sobre divises	2.404.832	-	2.404.832	-
Opcions	19.069	-	19.069	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	154.342	-	154.342	-
Total	**2.646.199**	**67.956**	**2.578.243**	**-**
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	203.362.658	-	203.362.658	-
Inversions en fons d'inversió	1.045.743.759	39.380.905	1.006.362.854	-
Contractes sobre divises	297.358	-	297.358	-
Total	**1.249.403.775**	**39.380.905**	**1.210.022.870**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	278.486	-	278.486	-
Total	**278.486**	**-**	**278.486**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
DYNAMIC COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	7.288.720	7.288.720	-	-
Inversions en fons d'inversió	261.260.845	32.585.054	228.675.791	-
Contractes sobre divises	250.753	-	250.753	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	126.525	-	126.525	-
Total	**268.926.843**	**39.873.774**	**229.053.069**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	103.986	-	103.986	-
Total	**103.986**	**-**	**103.986**	**-**
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	208.246.858	208.246.858	-	-
Inversions en fons d'inversió	481.798.793	120.427.019	361.371.774	-
Contractes sobre divises	675.942	-	675.942	-
Total	**690.721.593**	**328.673.877**	**362.047.716**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	851.881	-	851.881	-
Total	**851.881**	**-**	**851.881**	**-**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.334.439.866	1.334.439.866	-	-
Inversions en fons d'inversió	2.062.168.915	525.425.533	1.536.743.382	-
Contractes de futurs	5.441.638	5.441.638	-	-
Contractes sobre divises	2.779.934	-	2.779.934	-
Total	**3.404.830.353**	**1.865.307.037**	**1.539.523.316**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	914.416	-	914.416	-
Total	**914.416**	**-**	**914.416**	**-**
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	203.318.480	79.217.378	124.101.102	-
Total	**203.318.480**	**79.217.378**	**124.101.102**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	648.085.656	249.908.248	398.177.408	-
Inversions en fons d'inversió	2.052.336.452	179.394.032	1.872.942.420	-
Contractes de futurs	1.820.910	1.820.910	-	-
Contractes sobre divises	2.590.623	-	2.590.623	-
Total	**2.704.833.641**	**431.123.190**	**2.273.710.451**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.633.420	-	1.633.420	-
Total	**1.633.420**	**-**	**1.633.420**	**-**
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	10.243.945	10.243.945	-	-
Inversions en fons d'inversió	521.021.402	90.569.851	430.451.551	-
Contractes sobre divises	400.244	-	400.244	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	253.048	-	253.048	-
Total	**531.918.639**	**100.813.796**	**431.104.843**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	98.111	-	98.111	-
Total	**98.111**	**-**	**98.111**	**-**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	189.321.660	189.321.660	-	-
Inversions en fons d'inversió	213.465.272	-	213.465.272	-
Contractes de futurs	455.283	455.283	-	-
Contractes sobre divises	329.453	-	329.453	-
Total	**403.571.668**	**189.776.943**	**213.794.725**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	656.084	-	656.084	-
Total	**656.084**	**-**	**656.084**	**-**
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	558.103.692	-	558.103.692	-
Contractes sobre divises	1.460.648	-	1.460.648	-
Total	**559.564.340**	**-**	**559.564.340**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	1.346.829	-	1.346.829	-
Total	**1.346.829**	**-**	**1.346.829**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	443.950.313	10.378.413	433.571.900	-
Contractes de futurs	308.138	308.138	-	-
Total	**444.258.451**	**10.686.551**	**433.571.900**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	157.197	157.197	-	-
Total	**157.197**	**157.197**	**-**	**-**
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	943.463.231	368.318.007	575.145.224	-
Contractes de futurs	1.780.365	1.780.365	-	-
Total	**945.243.596**	**370.098.372**	**575.145.224**	**-**
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	45.536.282	45.536.282	-	-
Inversions en fons d'inversió	132.778.358	37.550.843	95.227.515	-
Contractes sobre divises	108.419	-	108.419	-
Total	**178.423.059**	**83.087.125**	**95.335.934**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	162.541	-	162.541	-
Total	**162.541**	**-**	**162.541**	**-**
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	669.995.086	95.180.512	574.814.574	-
Inversions en instruments del mercat monetari	31.021.530	31.021.530	-	-
Contractes sobre divises	3.124.851	-	3.124.851	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	204.275	-	204.275	-
Total	**704.345.742**	**126.202.042**	**578.143.700**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	816.678	-	816.678	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	1.030.238	-	1.030.238	-
Total	**1.846.916**	**-**	**1.846.916**	**-**

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
EQUILIBRIUM				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	124.473.220	-	124.473.220	-
Inversions en fons d'inversió	36.586.589	24.212.968	12.373.621	-
Inversions en instruments del mercat monetari	37.462.824	37.462.824	-	-
Contractes de futurs	897.409	897.409	-	-
Contractes sobre divises	2.084.734	-	2.084.734	-
Total	**201.504.776**	**62.573.201**	**138.931.575**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	322.205	322.205	-	-
Contractes sobre divises	275.894	-	275.894	-
Contractes de permuta financera (*swaps*)	812.433	-	812.433	-
Total	**1.410.532**	**322.205**	**1.088.327**	**-**
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	32.749.647	-	32.749.647	-
Contractes de futurs	14.032	14.032	-	-
Total	**32.763.679**	**14.032**	**32.749.647**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	208.221	208.221	-	-
Total	**208.221**	**208.221**	**-**	**-**
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en fons d'inversió	405.976.649	66.106.771	339.869.878	-
Contractes sobre divises	461.682	-	461.682	-
Total	**406.438.331**	**66.106.771**	**340.331.560**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	20.992	20.992	-	-
Contractes sobre divises	264.895	-	264.895	-
Total	**285.887**	**20.992**	**264.895**	**-**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	33.132.657	5.358.482	27.774.175	-
Inversions en fons d'inversió	258.475.821	73.593.576	184.882.245	-
Contractes sobre divises	141.926	-	141.926	-
Total	**291.750.404**	**78.952.058**	**212.798.346**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	396.307	-	396.307	-
Total	**396.307**	**-**	**396.307**	**-**
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	5.179.529	5.179.529	-	-
Inversions en fons d'inversió	220.572.071	88.922.769	131.649.302	-
Inversions en instruments del mercat monetari	41.338.166	41.338.166	-	-
Contractes sobre divises	457.390	-	457.390	-
Total	**267.547.156**	**135.440.464**	**132.106.692**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	52.400	-	52.400	-
Total	**52.400**	**-**	**52.400**	**-**
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	845.261.947	845.261.947	-	-
Inversions en fons d'inversió	98.461.139	-	98.461.139	-
Contractes sobre divises	941.154	-	941.154	-
Total	**944.664.240**	**845.261.947**	**99.402.293**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	5.419	5.419	-	-
Contractes sobre divises	219.839	-	219.839	-
Total	**225.258**	**5.419**	**219.839**	**-**
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	542.598.003	542.598.003	-	-
Inversions en fons d'inversió	114.937.378	-	114.937.378	-
Contractes de futurs	653.878	653.878	-	-
Contractes sobre divises	238.588	-	238.588	-
Total	**658.427.847**	**543.251.881**	**115.175.966**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	190.654	-	190.654	-
Total	**190.654**	**-**	**190.654**	**-**

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

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

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

Actius i passius	Total inversions EUR Des. 2020	Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2020	Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2020
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	88.814.848	88.814.848	-	-
Inversions en fons d'inversió	22.262.511	-	22.262.511	-
Contractes de futurs	37.828	37.828	-	-
Contractes sobre divises	36.510	-	36.510	-
Total	**111.151.697**	**88.852.676**	**22.299.021**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	8.443	-	8.443	-
Total	**8.443**	**-**	**8.443**	**-**
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	72.465.119	72.465.119	-	-
Inversions en fons d'inversió	17.305.410	-	17.305.410	-
Contractes sobre divises	12.041	-	12.041	-
Total	**89.782.570**	**72.465.119**	**17.317.451**	**-**
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	3.588	-	3.588	-
Total	**3.588**	**-**	**3.588**	**-**

Tècniques de valoració

Quan el valor just de renda variable cotitzada, així com dels derivats que cotitzen en borsa en la data de l'informe, es basen en preus de mercat cotitzats o en cotitzacions de preu vinculants de corredors, sense cap deducció pels costos de transacció, els instruments s'inclouen dins del nivell 1 de la jerarquia. Els valors justos dels títols de deute s'inclouen dins el nivell 2 de la jerarquia.

Per a tots els altres instruments financers, el valor just es determina mitjançant tècniques de valoració. Les tècniques de valoració inclouen tècniques de valor netes presents, la comparació amb instruments similars per als quals existeixen preus del mercat observables, models de preus d'opcions i altres models d'avaluació pertinents.

El Fons utilitza models de valoració àmpliament reconeguts per determinar els valors justos dels derivats de venda lliure. Per a aquests instruments financers, les entrades en els models són observables pel mercat i, per tant, estan incloses dins del nivell 2.

El valor just dels contractes de canvi de divises es calculen en funció dels tipus de canvi actuals per a contractes de venciment i perfils de risc similars.

Els valors justos de qualsevol inversió en qualsevol fons d'inversió obert es basen en el valor net dels actius (valor de mercat dels actius del Subfons menys els passius / nombre de participacions) calculat per l'administrador dels fons d'inversió subjacents. El valor net dels actius dels fons d'inversió subjacents s'ajusten per qualsevol factor que indiqui el valor net de l'actiu per acció, segons ho calculi l'administrador del fons d'inversió subjacent, pot no ser el valor just. Les inversions en fons d'inversió entren dins de la categoria de nivell 2, excepte qualsevol fons cotitzat en borsa, que es pot classificar com a nivell 1.

Els valors de nivell 3 els valora una persona competent seleccionada pels Administradors de la Societat gestora i els aprova per a aquesta finalitat l'Administrador fiduciari, amb cura i de bona fe, d'acord amb normes de valoració del Fons.

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

Els Subfons tenen els objectius d'inversió següents:

US Collection
L'objectiu d'inversió de l'US Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable nord-americans, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de l'Amèrica del Nord.

European Collection
L'objectiu d'inversió de l'European Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable paneuropeus, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts paneuropeus.

Pacific Collection
L'objectiu d'inversió del Pacific Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable de la regió de l'Àsia/el Pacífic, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de la regió de l'Àsia/el Pacífic.

Emerging Markets Collection
L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable de mercats emergents, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts emergents.

Euro Fixed Income
L'objectiu d'inversió de l'Euro Fixed Income és assolir una revaloració a curt i mitjà termini del capital tot invertint en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada denominats en euros, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

Global High Yield
L'objectiu d'inversió del Global High Yield és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment en una cartera diversificada de valors de deute d'alta rendibilitat i baixos índex de solvència assignats, admesos a cotització o negociats principalment en mercats reconeguts nord-americans, europeus i emergents.

Premium Coupon Collection
L'objectiu d'inversió del Premium Coupon Collection és assolir una revaloració a mitjà termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada de valors vinculats a renda variable internacionals, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Dynamic Collection
L'objectiu d'inversió del Dynamic Collection és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i valors de renda fixa, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Equity Power Coupon Collection
L'objectiu d'inversió de l'Equity Power Coupon Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Morgan Stanley Global Selection és assolir una revaloració a i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Emerging Markets Multi Asset Collection
L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Multi Asset Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint, o prenent posicions, a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa i, en menys mesura, en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, tot i que es posa un èmfasi especial en els mercats emergents.

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

Coupon Strategy Collection
L'objectiu d'inversió del Coupon Strategy Collection és repartir dividends de manera periòdica i assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'actius que inclou accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa, actius immobiliaris, instruments del mercat monetari, matèries primeres i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

New Opportunities Collection
L'objectiu d'inversió del New Opportunities Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'actius que inclou accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa, actius immobiliaris, instruments del mercat monetari, matèries primeres i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Infrastructure Opportunity Collection
L'objectiu d'inversió de l'Infrastructure Opportunity Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents) en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable del sector de les infraestructures, que inclou, a títol merament enunciatiu, l'energia, el transport, les telecomunicacions i l'aigua, així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Convertible Strategy Collection
L'objectiu d'inversió del Convertible Strategy Collection és assolir una revaloració a mitjà termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents) en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable del sector de les infraestructures, que inclou, a títol merament enunciatiu, l'energia, el transport, les telecomunicacions i l'aigua, així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Carmignac Strategic Selection és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa, actius immobiliaris, instruments del mercat monetari així com en divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts internacionals. Es pretén mantenir un grau de volatilitat mitjana per al subfons.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection és repartir dividends de manera periòdica i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'actius, entre els quals trobem valors vinculats a renda fixa, accions, valors vinculats a renda variable, matèries primeres i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts internacionals.

Socially Responsible Collection
L'objectiu d'inversió del Socially Responsible Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de renda variable, valors vinculats a renda variable i valors de renda fixa admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Financial Income Strategy
L'objectiu d'inversió del Financial Income Strategy és maximitzar els ingressos i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional en una cartera diversificada de renda fixa, renda variable, valors vinculats a renda variable i valors híbrids (amb un enfocament als bons contingents convertibles), emesos per entitats que operen principalment en el sector financer cotitzats o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Equilibrium
L'objectiu d'inversió de l'Equilibrium és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de títols de renda fixa, renda variable i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Long Short Strategy Collection*
L'objectiu d'inversió del Long Short Strategy Collection era assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable d'Àsia-Pacífic (inclosos els mercats emergents) admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

European Coupon Strategy Collection
L'objectiu d'inversió de l'European Coupon Strategy Collection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable paneuropeus (inclosos els mercats emergents) admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

US Coupon Strategy Collection
L'objectiu d'inversió de l'US Coupon Strategy Collection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable de Nord-Amèrica admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Dynamic International Value Opportunity
L'objectiu d'inversió del Dynamic International Value Opportunity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, renda fixa i valors híbrids admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Innovative Thematic Opportunities és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

European Small Cap Equity
L'objectiu d'inversió de l'European Small Cap Equity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada d'accions europees, valors vinculats a renda variable i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Chinese Road Opportunity
L'objectiu d'inversió del Chinese Road Opportunity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada d'accions xineses, valors vinculats a renda variable i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Global Leaders
L'objectiu d'inversió del Global Leaders és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Emerging Markets Fixed Income
L'objectiu d'inversió de l'Emerging Markets Fixed Income és assolir una revaloració en un horitzó d'inversió a mitjà/llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional en una cartera diversificada de valors vinculats a renda fixa dels mercats emergents, valors híbrids i divises admeses a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Global Demographic Opportunities
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Global Demographic Opportunities és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

Mediolanum Global Impact
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Global Impact és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

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

Els inventaris de cartera inclosos a les pàgines 254 a 480 són indicatius del tipus d'actius financers mantinguts durant l'exercici.

El Fons compta amb directrius d'inversió que estableixen les seves estratègies de negocis globals, la seva tolerància al risc i la seva filosofia de gestió de riscos en general i ha establert processos per supervisar i controlar les operacions de cobertura econòmica de manera oportuna i precisa. El Fons té implantat un Procés de gestió de riscos per a l'ús d'instruments financers derivats que ha estat aprovat pels Administradors de la Societat gestora i pel Banc Central d'Irlanda.

A continuació es presenta una descripció d'alguns dels tipus de risc més importants i un resum dels processos que la Societat gestora ha implantat per avaluar, supervisar i controlar aquests riscos específics.

Els principals riscos associats als instruments financers dels Subfons són els riscos de preus de mercat, de canvi, de liquiditat, de crèdit i de tipus d'interès.

(a) Risc de preus de mercat

El risc de preus de mercat es planteja principalment a causa de la incertesa sobre els preus futurs dels instruments financers en cartera. Representa la pèrdua potencial que podrien patir els Subfons pel fet de mantenir posicions de mercat en el cas que es produïssin fluctuacions de preus. Alguns Subfons poden invertir en mercats emergents. Els valors d'aquests mercats poden comportar un alt grau de risc i es podrien considerar especulatius. Entre els riscos associats a aquests valors s'inclouen: (*i*) un risc més alt d'expropiació, d'aplicació d'impostos confiscatoris, de nacionalitzacions i d'inestabilitat social, política i econòmica; (*ii*) un dimensió actual reduïda dels mercats en els quals es negocien els títols d'emissors de mercats emergents, que presenten uns volums de contractació baixos o inexistents, fet que comporta una manca de liquiditat i una volatilitat de preus; (*iii*) algunes polítiques nacionals, que poden limitar les oportunitats d'inversió dels Subfons, incloses restriccions imposades a la inversió en emissors o sectors considerats estratègics per als interessos nacionals del país de què es tracti, i (*iv*) l'absència d'un marc jurídic fort que reguli la inversió privada o estrangera i la propietat privada.

La Societat gestora recorre a l'assignació d'actius de les carteres dels Subfons per tal de minimitzar el risc associat a certs sectors del mercat al mateix temps que es mantenen els objectius d'inversió.

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

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Anàlisi de sensibilitat

A 31 de desembre del 2021, si els actius subjacents (llevat dels instruments financers derivats) en poder dels Subfons haguessin augmentat o disminuït en un 5% (31 de desembre del 2020: 5%), mentre que els tipus de canvi de moneda estrangera s'haguessin mantingut constants, hi hauria hagut els següents increments o disminucions aproximats en els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables:

Denominació del Subfons	Des. 2021 5% de guany (EUR)	Des. 2021 5% pèrdua (EUR)	Des. 2020 5% de guany (EUR)	Des. 2020 5% pèrdua (EUR)
US Collection	27.380.812	(27.380.812)	18.199.414	(18.199.414)
European Collection	26.968.746	(26.968.746)	23.003.641	(23.003.641)
Pacific Collection	11.048.899	(11.048.899)	9.371.897	(9.371.897)
Emerging Markets Collection	27.980.045	(27.980.045)	25.297.133	(25.297.133)
Euro Fixed Income	139.684.690	(139.684.690)	95.699.266	(95.699.266)
Global High Yield	107.321.255	(107.321.255)	116.278.319	(116.278.319)
Premium Coupon Collection	51.601.972	(51.601.972)	62.455.321	(62.455.321)
Dynamic Collection	13.589.473	(13.589.473)	13.427.478	(13.427.478)
Equity Power Coupon Collection	36.265.074	(36.265.074)	34.502.283	(34.502.283)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	202.724.963	(202.724.963)	169.830.439	(169.830.439)
Emerging Markets Multi Asset Collection	9.177.536	(9.177.536)	10.165.924	(10.165.924)
Coupon Strategy Collection	113.976.882	(113.976.882)	135.021.105	(135.021.105)
New Opportunities Collection	28.794.081	(28.794.081)	26.563.267	(26.563.267)
Infrastructure Opportunity Collection	22.737.772	(22.737.772)	20.139.347	(20.139.347)
Convertible Strategy Collection	26.106.937	(26.106.937)	27.905.185	(27.905.185)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	20.517.460	(20.517.460)	22.197.516	(22.197.516)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	40.532.437	(40.532.437)	47.173.162	(47.173.162)
Socially Responsible Collection	13.466.218	(13.466.218)	8.915.732	(8.915.732)
Financial Income Strategy	39.575.354	(39.575.354)	35.050.831	(35.050.831)
Equilibrium	9.444.583	(9.444.583)	9.926.132	(9.926.132)
Long Short Strategy Collection[1]	-	-	1.637.482	(1.637.482)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	19.984.241	(19.984.241)	20.298.832	(20.298.832)
European Coupon Strategy Collection	14.149.261	(14.149.261)	14.580.424	(14.580.424)
US Coupon Strategy Collection	14.483.964	(14.483.964)	13.354.488	(13.354.488)
Dynamic International Value Opportunity	60.588.401	(60.588.401)	47.186.154	(47.186.154)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	63.591.115	(63.591.115)	32.876.769	(32.876.769)
European Small Cap Equity	13.806.490	(13.806.490)	6.443.280	(6.443.280)
Chinese Road Opportunity	54.331.413	(54.331.413)	29.701.126	(29.701.126)
Global Leaders	55.364.163	(55.364.163)	26.309.549	(26.309.549)
Emerging Markets Fixed Income	17.630.771	(17.630.771)	15.137.893	(15.137.893)
Mediolanum Global Demographic Opportunities[2]	20.573.540	(20.573.540)	5.553.868	(5.553.868)
Mediolanum Global Impact[3]	26.241.039	(26.241.039)	4.488.526	(4.488.526)

[1] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.
[2] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.
[3] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

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

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Exposició global a instruments financers derivats

El Departament de Gestió de Riscos de la Societat gestora ha avaluat el perfil de risc del Fons i dels Subfons relacionats a partir de la política d'inversió, l'estratègia i l'ús d'instruments financers derivats. A partir del perfil de risc i quan el Subfons mantingui instruments financers derivats, el departament de gestió de riscos ha determinat que el mètode per calcular l'exposició a instruments financers derivats per a tots els Subfons serà l'enfocament del compromís. Les excepcions a l'ús de l'enfocament de compromís són els fons Equilibrium i Long Short Strategy Collection (que es van fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021) on s'hauria utilitzat l'enfocament VaR absolut; l'1 de setembre del 2020 els subfons van canviar de metodologia paramètrica a una metodologia històrica. L'exposició global dels Subfons a 31 de desembre del 2021 és la següent:

	Exposició global		
Denominació del Subfons	**Mín.**	**Màx.**	**Mitjana**
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%

	VaR del 99% a 20 dies (% del NAV)			
Denominació del Subfons	**Mín.**	**Màx.**	**Mitjana**	**Model**
Equilibrium	1,84%	12,76%	4,33%	Històric

El palanquejament (una suma de valors teòrics) del subfons Equilibrium a 31 de desembre del 2021 és el següent:

	Palanquejament (una suma de valors teòrics)
Denominació del Subfons	**Mitjana**
Equilibrium	84%

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

(a) Risc de preus de mercat (continuació)

Exposició global a instruments financers derivats (continuació)

L'exposició global dels Subfons a 31 de desembre del 2020 és la següent:

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

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 14 de juliol del 2020.
[2] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

	VaR del 99% a 20 dies (% del NAV)			
Denominació del Subfons	**Mín.**	**Màx.**	**Mitjana**	**Model**
Equilibrium	1,54%	11,97%	6,27%	Històric
Long Short Strategy Collection1	2,01%	12,66%	6,36%	Històric

[1] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

	Palanquejament (una suma de valors teòrics)
Denominació del Subfons	**Mitjana**
Equilibrium	124%
Long Short Strategy Collection1	17%

[1] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

(b) Risc de canvi

El valor dels actius d'un Subfons quedarà afectat per les fluctuacions que registri, en relació amb la moneda del compte, el valor de les monedes en què cotitzin o es denominin els valors inclosos en la seva cartera. Els tipus de canvi poden fluctuar de manera significativa en períodes curs de temps, fet que pot fer oscil·lar, en combinació amb altres factors, el Patrimoni net del Subfons. Els Subfons que inverteixen en fons d'inversió tenen una exposició indirecta als tipus de canvi de les inversions subjacents en aquests fons d'inversió.

Tal com s'indica a la nota 11, els Subfons poden invertir en instruments financers derivats, inclosos els derivats de divises, per a la inversió i amb fins de gestió eficient de la cartera que faran augmentar o disminuir l'exposició del corresponent Subfons a divises individuals relatives a la cartera d'inversió que es manté.

La Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, poden intentar mitigar el risc de canvi de divises per a les classes d'unitats amb cobertura utilitzant instruments financers com contractes a termini sobre divises. Si la Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, efectua aquestes operacions, els guanys/pèrdues d'aquestes i els costos resultants de les transaccions pertinents només es podran atribuir a la classe d'unitats corresponent i no es poden combinar ni compensar amb les exposicions d'altres classes o actius específics.

El 31 de desembre del 2021 tenen classes de participacions amb cobertura els següents Subfons:

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

En l'execució de la cobertura de la classe, la Societat gestora empra un enfocament de transparència en relació amb l'exposició a divises dels fons d'inversió.

Si la Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions, segons escaigui, cerquen cobertura contra les fluctuacions de les divises, tot i que pot ser que no sigui intencionat, podria donar, com a resultat, posicions amb sobrecobertura o infracobertura com a conseqüència de factors externs que s'escapin del control de la Societat gestora o de la Societat gestora delegada d'inversions. No obstant això, les posicions amb excés de cobertura no superaran el 105% del Valor liquidatiu net de la participació i les posicions amb cobertura seran objecte d'examen per part de la Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions per assegurar que les posicions per sobre del 100% del Valor liquidatiu net no es passaran de mes a mes.

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

(b) Risc de canvi (continuació)

A continuació s'inclou un desglossament dels actius i passius nets inclosos en el Balanç de situació financera, denominats en monedes diferents de l'euro en poder dels Subfons a 31 de desembre del 2021. Aquesta anàlisi no és representativa de l'exposició real a la qual un Partícip pot estar subjecte a causa de l'impacte de les classes amb cobertura i l'exposició al risc de canvi subjacent en fons d'inversió mantinguts per un Subfons. L'exposició al risc de canvi en Contractes a termini sobre divises inclou contractes de cobertura i de cartera. Els imports s'expressen en euros, la moneda del compte.

	Actius financers	Altres actius nets	Contractes a termini sobre divises	Exposició neta	Exposició neta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Des. 2021	Des. 2021	Des. 2021	Des. 2021	Des. 2020
US COLLECTION					
CAD	29	1	-	30	52.231
USD	438.299.022	26.911.167	(113.346.420)	351.863.769	226.090.701
Total	**438.299.051**	**26.911.168**	**(113.346.420)**	**351.863.799**	**226.142.932**
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	5.281.192	75	(19.872.279)	(14.591.012)	(7.745.783)
DKK	-	260	(6.980.811)	(6.980.551)	(5.202.514)
GBP	31.586.384	31.533	(30.040.688)	1.577.229	(1.148.706)
NOK	-	82	-	82	635.999
SEK	1.193.865	2.631	(7.597.973)	(6.401.477)	(3.906.144)
USD	-	45.965	(2.268.995)	(2.223.030)	(1.433.818)
Total	**38.061.441**	**80.546**	**(66.760.746)**	**(28.618.759)**	**(18.800.966)**
PACIFIC COLLECTION					
AUD	4.513.860	-	(3.334.720)	1.179.140	1.749.596
CNH	2.304.574	7.068	(1.845.165)	466.477	(814.209)
HKD	12.718.685	1.129	(9.522.723)	3.197.091	6.315.147
IDR	2.760.314	(456)	-	2.759.858	2.157.505
INR	3.374.186	(2.704)	-	3.371.482	3.291.699
JPY	20.586.119	522.773	(15.496.062)	5.612.830	6.269.037
KRW	5.922.211	-	-	5.922.211	3.978.506
SGD	544.127	-	(832.272)	(288.145)	(525.336)
TWD	7.779.366	15.419	-	7.794.785	7.709.973
USD	23.428.859	228.015	(2.484.230)	21.172.644	15.415.419
VND	436.406	1.312	-	437.718	358.740
Total	**84.368.707**	**772.556**	**(33.515.172)**	**51.626.091**	**45.906.077**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	-	5.430	-	5.430	-
BRL	6.115.520	46.802	-	6.162.322	2.935.549
CNH	11.411.251	694.355	-	12.105.606	14.190.195
GBP	-	399	-	399	374
HKD	48.869.701	(380.007)	-	48.489.694	39.846.149
HUF	3.435.622	260	-	3.435.882	2.007.483
IDR	7.040.112	(446)	-	7.039.666	4.350.456
INR	6.767.224	-	-	6.767.224	4.879.836
KRW	33.220.314	3	-	33.220.317	39.310.452
MXN	1.716.642	801	-	1.717.443	1.349.272
PLN	-	1.497	-	1.497	1.902
SGD	-	1.138	-	1.138	1.079
THB	-	100.412	-	100.412	1.263.442
TRY	563.779	66	-	563.845	1.277
TWD	32.031.042	68.100	-	32.099.142	25.798.431
USD	260.612.426	2.653.281	-	263.265.707	244.095.063
ZAR	4.644.728	710	-	4.645.438	3.360.820
Total	**416.428.361**	**3.192.801**	**-**	**419.621.162**	**383.391.780**
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	(551)	-	(551)	-
Total	**-**	**(551)**	**-**	**(551)**	**-**
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	-	-	(2.891)	(2.891)	(21.656)
BRL	-	-	10.584	10.584	1.750.405
CAD	3.963.341	101	(4.507.755)	(544.313)	1
CHF	1.717.156	719.392	-	2.436.548	1.436.672
CLP	-	-	-	-	(3.210.132)
CNH	-	-	1.662	1.662	4.941.750
COP	-	-	9.944	9.944	(1.326.754)
CZK	-	-	(8.941)	(8.941)	3.282.968
GBP	38.230.175	2.208.964	(20.040.970)	20.398.169	15.635.876
HUF	-	-	(24.153)	(24.153)	(1.589.265)
IDR	-	-	-	-	6.775.697
ILS	-	-	870	870	6.247.943
INR	-	-	32.355	32.355	7.990.168
JPY	-	3	(145)	(142)	1.923.385
KRW	-	-	-	-	337.571
MXN	-	-	-	-	3.327.345
NZD	-	6.083	-	6.083	(13.407)
PEN	-	-	-	-	(559.538)
PHP	-	-	7.696	7.696	711.518
PLN	-	1	(18.511)	(18.510)	2.629.288
RUB	-	-	20.582	20.582	4.354.980
SGD	-	-	(1.177)	(1.177)	912.887

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
GLOBAL HIGH YIELD (continuació)					
THB	-	-	-	-	4.186.369
TRY	-	-	-	-	4.173.077
TWD	-	-	471	471	(1.881.718)
USD	1.653.274.541	108.838.383	(739.923.456)	1.022.189.468	861.775.116
ZAR	-	91	3.633	3.724	(5.623.079)
Total	**1.697.185.213**	**111.773.018**	**(764.440.202)**	**1.044.518.029**	**918.167.467**
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	-	234	-	234	231
BRL	757.274	-	-	757.274	-
CHF	3.544.404	634	(5.518.316)	(1.973.278)	(9.532.216)
CNH	-	-	(7.085.898)	(7.085.898)	-
DKK	-	-	-	-	(4.381.875)
GBP	26.133.053	80.202	(5.706.885)	20.506.370	(12.594.211)
HKD	-	-	-	-	5
IDR	959.145	-	-	959.145	-
JPY	1.411.701	28.569	(11.785.672)	(10.345.402)	(6.276.535)
MXN	1.124.600	113	-	1.124.713	-
MYR	1.324.323	-	-	1.324.323	-
NOK	-	8	-	8	8
NZD	1.418.940	-	-	1.418.940	-
PEN	1.104.250	-	-	1.104.250	-
PHP	716.702	-	633.692	1.350.394	-
RUB	917.899	-	810.970	1.728.869	-
SEK	1.491.278	34	-	1.491.312	-
SGD	1.758.388	-	-	1.758.388	-
USD	165.237.832	(1.010.987)	(111.628.753)	52.598.092	(23.565.003)
ZAR	-	2	-	2	2
Total	**207.899.789**	**(901.191)**	**(140.280.862)**	**66.717.736**	**(56.349.594)**
DYNAMIC COLLECTION					
CAD	-	26.580	-	26.580	24.495
CHF	-	-	(2.064.029)	(2.064.029)	(3.010.849)
CNH	-	-	(2.769.475)	(2.769.475)	-
DKK	-	-	(1.325.835)	(1.325.835)	(1.759.036)
GBP	8.514.746	309	(1.566.138)	6.948.917	3.788.843
HKD	-	-	(1.252.448)	(1.252.448)	(1.721.169)
JPY	-	-	(6.074.801)	(6.074.801)	(6.210.071)
SEK	-	-	(512.147)	(512.147)	(1.537.258)
USD	123.418.477	881.659	(53.373.167)	70.926.969	42.537.704
Total	**131.933.223**	**908.548**	**(68.938.040)**	**63.903.731**	**32.112.659**

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

(c) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	-	617	(1.859.674)	(1.859.057)	-
CHF	17.380.510	1.947	(17.241.151)	141.306	(891.848)
DKK	72.503	1.730	-	74.233	(2.248.552)
GBP	193.987.918	793.053	(38.110.857)	156.670.114	120.231.761
HKD	-	3.195	(3.602.742)	(3.599.547)	(5.104.749)
JPY	3.710.559	4.021	(14.830.037)	(11.115.457)	(17.093.736)
KRW	4.815.821	-	-	4.815.821	6.157.628
NOK	-	-	-	-	421.036
SEK	6.008.186	2.063	(5.164.050)	846.199	370.412
SGD	-	-	(1.598.168)	(1.598.168)	-
TWD	3.616.148	12.774	-	3.628.922	3.063.816
USD	212.695.423	1.193.758	(138.857.663)	75.031.518	40.677.137
Total	**442.287.068**	**2.013.158**	**(221.264.342)**	**223.035.884**	**145.582.905**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
AUD	1.554.973	-	-	1.554.973	-
CHF	79.438.296	66.229	(24.010.675)	55.493.850	29.573.255
CNH	2.280.090	63.696	-	2.343.786	(20.586.524)
DKK	38.697.062	125.278	(24.803.262)	14.019.078	14.320.019
GBP	113.540.478	1.148.346	(39.256.504)	75.432.320	34.190.834
HKD	53.957.881	107.620	(44.078.874)	9.986.627	2.041.028
IDR	2.366.357	47.517	-	2.413.874	984.209
INR	30.391.238	(84.082)	-	30.307.156	36.430.201
JPY	391.358.984	3.914.995	(117.498.081)	277.775.898	196.406.314
KRW	19.672.165	275.616	-	19.947.781	14.933.297
MYR	2.555.524	60.350	-	2.615.874	1.302.970
NOK	-	182.917	-	182.917	1.985.041
PHP	676.500	4.161	-	680.661	273.955
SEK	24.901.464	60.049	(9.225.874)	15.735.639	3.093.499
SGD	4.032.538	90.644	-	4.123.182	1.644.591
THB	1.517.580	98.545	-	1.616.125	1.327.404
TWD	22.893.939	1.220.407	-	24.114.346	10.186.640
USD	987.167.471	31.148.101	(618.887.081)	399.428.491	1.402.781.522
ZAR	-	46	-	46	45
Total	**1.777.002.540**	**38.530.435**	**(877.760.351)**	**937.772.624**	**1.730.888.300**
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	-	158	-	158	10.617.005
USD	112.160.243	262.062	-	112.422.305	165.544.946
Total	**112.160.243**	**262.220**	**-**	**112.422.463**	**176.161.951**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	21.355.014	608	(34.121.669)	(12.766.047)	(20.611.471)
CNH	-	-	(23.738.074)	(23.738.074)	-
DKK	194.384	446	(11.006.611)	(10.811.781)	(17.284.359)
GBP	180.922.092	848.844	(46.772.920)	134.998.016	(24.955.662)
HKD	-	-	(12.074.825)	(12.074.825)	(23.774.956)
JPY	2.171.944	(1.120)	(50.948.188)	(48.777.364)	25.088.536
KRW	5.187.828	-	-	5.187.828	8.052.722
NOK	-	-	-	-	725.618
SEK	5.984.387	-	(11.459.228)	(5.474.841)	(8.570.146)
TWD	3.909.349	13.810	-	3.923.159	4.023.193
USD	634.632.240	11.459.158	(597.732.064)	48.359.334	55.616.885
Total	**854.357.238**	**12.321.746**	**(787.853.579)**	**78.825.405**	**(1.689.640)**
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
CAD	-	3	-	3	3
CHF	-	-	(4.991.872)	(4.991.872)	(2.963.614)
CNH	-	-	(4.826.458)	(4.826.458)	-
DKK	-	-	(2.233.853)	(2.233.853)	(1.640.006)
GBP	27.957.381	210	(3.522.987)	24.434.604	37.884.086
HKD	-	-	(2.608.293)	(2.608.293)	(2.445.674)
JPY	-	-	(10.509.306)	(10.509.306)	(7.067.720)
SEK	-	-	(2.101.671)	(2.101.671)	(1.511.470)
USD	152.676.415	2.988.950	(71.352.862)	84.312.503	45.577.750
ZAR	-	5.171	-	5.171	5.098
Total	**180.633.796**	**2.994.334**	**(102.147.302)**	**81.480.828**	**67.838.453**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	9.958.090	78.698	(9.392.016)	644.772	6.796.545
CAD	18.720.727	166.105	(10.512.624)	8.374.208	4.167.215
CHF	3.110.609	917	(1.624.895)	1.486.631	2.094.180
DKK	2.673.057	553	(2.067.166)	606.444	120.450
GBP	28.174.636	91.431	(5.144.985)	23.121.082	659.089
HKD	20.676.073	-	(11.014.661)	9.661.412	5.547.129
JPY	1.339.479	761	(1.748.043)	(407.803)	69.198
MXN	5.347.624	-	(2.599.766)	2.747.858	4.629.912
NZD	1.426.484	30.508	(1.407.719)	49.273	2.183.540
USD	88.421.220	15.642.259	(69.949.635)	34.113.844	72.330.827
Total	**179.847.999**	**16.011.232**	**(115.461.510)**	**80.397.721**	**98.598.085**
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
CHF	-	-	-	-	(3.705.161)
GBP	-	-	12.093.435	12.093.435	9.104.538
HKD	-	-	(1.667.633)	(1.667.633)	(3.407.732)
JPY	-	-	20.860.705	20.860.705	17.185.373
USD	333.412.424	448.083	(169.299.137)	164.561.370	68.001.403
Total	**333.412.424**	**448.083**	**(138.012.630)**	**195.847.877**	**87.178.421**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
USD	920.027	(559.806)	-	360.221	11.826.247
Total	**920.027**	**(559.806)**	**-**	**360.221**	**11.826.247**
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
JPY	-	2.874.568	-	2.874.568	9.248
USD	70.054.937	(6.040.557)	-	64.014.380	256.991.439
Total	**70.054.937**	**(3.165.989)**	**-**	**66.888.948**	**257.000.687**
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	731.050	88.822	(158.504)	661.368	480.672
CAD	-	-	972.751	972.751	699.643
CHF	-	1.829	(99.475)	(97.646)	(1.573.670)
CNH	-	-	2	2	-
DKK	-	2.378	(360.987)	(358.609)	(973.155)
GBP	3.053.346	87.512	(4.835.304)	(1.694.446)	(2.875.979)
HKD	-	1.771	(724.000)	(722.229)	(564.951)
JPY	1.547.487	5.626	(1.338.804)	214.309	(171.462)
KRW	-	-	-	-	1.597.439
NOK	-	-	-	-	(509.200)
SEK	1.446.529	31.658	(1.546.849)	(68.662)	(960.037)
SGD	-	-	144.630	144.630	136.202
TWD	-	10.033	-	10.033	1.324.456
USD	92.097.388	684.106	(37.622.036)	55.159.458	28.460.635
Total	**98.875.800**	**913.735**	**(45.568.576)**	**54.220.959**	**25.070.593**
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	9.222.470	1	(9.121.247)	101.224	-
CHF	4.608.570	(22)	(4.537.511)	71.037	29.566
GBP	68.185.011	14.198	(68.986.843)	(787.634)	(1.137.726)
HKD	-	6	-	6	26.160
JPY	2.259.641	(1)	(2.296.218)	(36.578)	100.411
KRW	-	-	-	-	170.873
SEK	4.554.996	-	(4.562.864)	(7.868)	(21)
USD	365.872.566	432.044	(370.435.897)	(4.131.287)	(1.607.419)
Total	**454.703.254**	**446.226**	**(459.940.580)**	**(4.791.100)**	**(2.418.156)**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
EQUILIBRIUM					
BRL	783.054	-	-	783.054	-
CHF	-	(16)	-	(16)	-
CNH	-	-	1.876.577	1.876.577	-
GBP	26.653.764	1.316.229	(26.581.253)	1.388.740	35.276
IDR	996.151	-	-	996.151	-
JPY	-	27.198	438.236	465.434	-
KRW	-	-	-	-	1
MXN	1.157.054	(2.055)	(610.289)	544.710	-
MYR	1.380.927	-	-	1.380.927	-
NZD	1.534.771	-	(809.710)	725.061	-
PEN	1.150.731	-	-	1.150.731	-
PHP	695.306	-	702.564	1.397.870	-
RUB	960.683	(119)	(139.881)	820.683	-
SGD	1.801.728	-	(965.154)	836.574	-
USD	47.718.366	948.551	(55.497.292)	(6.830.375)	(8.159.831)
Total	**84.832.535**	**2.289.788**	**(81.586.202)**	**5.536.121**	**(8.124.554)**
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*					
GBP	-	-	-	-	868.290
USD	-	-	-	-	4.735.750
Total	-	-	-	-	**5.604.040**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	-	(4.200.198)	(4.200.198)	(6.533.465)
CNH	-	-	-	-	(14.736.418)
CNY	-	-	(47.758.196)	(47.758.196)	-
GBP	-	18	-	18	(1.159.811)
HKD	-	-	(28.030.741)	(28.030.741)	(26.723.791)
JPY	-	(312.168)	17.658.491	17.346.323	1.039.047
KRW	-	261.614	-	261.614	24
SGD	-	508.274	(7.998.414)	(7.490.140)	(5.680.952)
USD	370.568.829	266	(48.481.012)	322.088.083	275.960.690
Total	**370.568.829**	**458.004**	**(118.810.070)**	**252.216.763**	**222.165.324**
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	-	-	(4.055.162)	(4.055.162)	(2.225.285)
DKK	-	-	(6.132.900)	(6.132.900)	(4.683.290)
GBP	34.893.733	5.367	(6.986.525)	27.912.575	19.309.244
JPY	-	-	(765.481)	(765.481)	(693.496)
NOK	-	-	(942.418)	(942.418)	(944.753)
SEK	-	-	(7.604.221)	(7.604.221)	(5.249.292)
USD	5.616.000	266.859	(15.633.789)	(9.750.930)	(6.324.480)
Total	**40.509.733**	**272.226**	**(42.120.496)**	**(1.338.537)**	**(811.352)**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	-	-	-	-	(1.192.310)
GBP	-	18.100	-	18.100	11.855.468
USD	243.375.499	5.166.542	(123.695.515)	124.846.526	88.374.876
Total	**243.375.499**	**5.184.642**	**(123.695.515)**	**124.864.626**	**99.038.034**
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	3.939.029	22.660	-	3.961.689	7.975.429
BRL	1.858.664	58.586	-	1.917.250	-
CAD	15.476.870	113.380	(6.216.995)	9.373.255	-
CHF	19.160.619	25.043	(11.001.200)	8.184.462	5.644.094
DKK	8.982.641	7.945	(2.368.238)	6.622.348	4.335.056
GBP	71.297.119	330.135	(25.087.327)	46.539.927	8.145.926
HKD	17.741.049	173.552	(5.728.580)	12.186.021	9.437.078
JPY	92.285.994	(61.531)	(27.617.359)	64.607.104	51.106.193
KRW	6.186.325	-	-	6.186.325	-
NOK	-	-	-	-	51.776
SEK	5.863.758	3.464	293	5.867.515	3.327.638
SGD	2.992.023	-	-	2.992.023	167.147
TWD	10.987.814	15.053	-	11.002.867	-
USD	568.055.782	13.724.781	(195.361.175)	386.419.388	380.911.162
Total	**824.827.687**	**14.413.068**	**(273.380.581)**	**565.860.174**	**471.101.499**
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	26.501.112	3.220	(4.528.717)	21.975.615	9.570.213
BRL	-	8.648	-	8.648	8.620
CAD	-	7.342	-	7.342	6.757
CHF	19.368.982	13.837	(4.040.005)	15.342.814	9.090.501
DKK	-	979	-	979	990
GBP	45.039.225	2.049	(9.070.516)	35.970.758	26.284.067
HKD	61.025.585	2.629	(9.998.272)	51.029.942	17.991.820
IDR	11.717.203	-	-	11.717.203	-
JPY	60.814.682	4.774	(10.783.078)	50.036.378	30.457.196
KRW	21.425.205	-	-	21.425.205	19.236.943
NOK	10.113.477	1.008	(1.831.491)	8.282.994	8.743.760
RUB	-	27.183	-	27.183	3.649.435
SEK	-	1.182	-	1.182	1.219
USD	626.129.149	1.733.781	(130.287.594)	497.575.336	268.166.429
Total	**882.134.620**	**1.806.632**	**(170.539.673)**	**713.401.579**	**393.207.950**
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	17.865.095	(34)	-	17.865.061	8.194.732
DKK	3.405.187	-	-	3.405.187	2.135.859
GBP	53.236.846	183.051	-	53.419.897	30.074.047
NOK	719.168	-	-	719.168	3.357.405
SEK	22.553.569	-	-	22.553.569	9.657.332
USD	-	46.441	-	46.441	43.163
Total	**97.779.865**	**229.458**	**-**	**98.009.323**	**53.462.538**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	9.087.748	639	-	9.088.387	5.055.394
CNH	296.414.885	830	-	296.415.715	146.839.581
HKD	495.205.316	(931.343)	-	494.273.973	314.897.224
USD	285.920.319	4.438.426	6.727	290.365.472	128.207.794
Total	**1.086.628.268**	**3.508.552**	**6.727**	**1.090.143.547**	**594.999.993**
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.895.312	-	(2.672.395)	14.222.917	11.460.896
CAD	11.897.612	-	(1.888.031)	10.009.581	-
CHF	45.535.765	1.232	(7.687.773)	37.849.224	11.292.100
DKK	17.815.296	118	(3.209.704)	14.605.710	8.170.438
GBP	6.773.089	61.097	(1.260.072)	5.574.114	3.038.274
HKD	47.604.351	-	(7.639.336)	39.965.015	13.178.368
JPY	52.719.985	(438)	(8.636.162)	44.083.385	25.063.522
KRW	7.602.426	-	-	7.602.426	-
SEK	5.365.596	80	-	5.365.676	-
USD	707.797.804	8.870.188	(112.815.303)	603.852.689	256.557.311
Total	**920.007.236**	**8.932.277**	**(145.808.776)**	**783.130.737**	**328.760.909**
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
USD	241.598.600	9.711.764	(89.707.216)	161.603.148	168.811.849
Total	**241.598.600**	**9.711.764**	**(89.707.216)**	**161.603.148**	**168.811.849**
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.588.660	9.622	-	4.598.282	1.362.621
CHF	24.175.907	-	(2.876.580)	21.299.327	5.186.369
DKK	3.861.224	-	(482.052)	3.379.172	1.841.121
GBP	16.757.645	27.859	(2.086.587)	14.698.917	2.471.118
HKD	24.273.589	-	(2.927.614)	21.345.975	7.794.451
IDR	6.737.315	-	-	6.737.315	1.769.689
JPY	18.157.131	34.077	(2.457.330)	15.733.878	2.095.299
SEK	-	-	-	-	-
TWD	7.818.699	27.205	-	7.845.904	-
USD	243.968.955	4.788.922	(25.126.787)	223.631.090	70.545.485
Total	**350.339.125**	**4.887.685**	**(35.956.950)**	**319.269.860**	**93.066.153**

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

(b) Risc de canvi (continuació)

	Actius financers EUR Des. 2021	Altres actius nets EUR Des. 2021	Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2021	Exposició neta EUR Des. 2020
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	1.496.699	263	(354.289)	1.142.673	-
BRL	1.285.628	15.553	-	1.301.181	-
CAD	3.817.937	19.286	(452.015)	3.385.208	-
CHF	1.067.462	-	-	1.067.462	-
DKK	31.055.132	-	(3.560.712)	27.494.420	4.977.204
GBP	12.790.871	10.646	(2.265.636)	10.535.881	568.602
HKD	3.803.319	-	(1.099.279)	2.704.040	1.107.925
IDR	14.799.706	-	-	14.799.706	1.646.370
JPY	14.006.314	-	(2.940.818)	11.065.496	4.561.773
KES	2.046.516	-	-	2.046.516	454.236
KRW	1.525.847	-	-	1.525.847	-
SEK	9.000.012	-	(1.283.464)	7.716.548	2.186.137
TWD	21.501.420	75.954	-	21.577.374	4.456.349
USD	226.768.710	3.355.614	(33.844.352)	196.279.972	35.417.769
ZAR	6.813.568	3	(781.228)	6.032.343	1.501.308
Total	**351.779.141**	**3.477.319**	**(46.581.793)**	**308.674.667**	**56.877.673**

Tots els actius o passius financers en divisa estrangera mantinguts per Euro Fixed Income a 31 de desembre del 2021 o 31 de desembre del 2020 eren insignificants i, així, no va haver-hi cap exposició al risc de canvi.

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

(b) Risc de canvi (continuació)

Anàlisi de sensibilitat

A 31 de desembre del 2021, l'Euro estava enfortit en un 5% en relació amb totes les divises, amb totes les altres variables mantingudes constants, els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables i el canvi en els actius nets atribuïbles als titulars de participacions reemborsables segons l'Estat d'operacions hauria disminuït en la quantitat mostrada a sota. L'anàlisi es realitza sobre la mateixa base per al 31 de desembre del 2020.

	Des. 2021	Des. 2020
Denominació del Subfons	**5% de moviment (euros)**	**5% de moviment (euros)**
US Collection	17.593.190	11.307.147
European Collection	(1.430.938)	(940.048)
Pacific Collection	2.581.305	2.295.304
Emerging Markets Collection	20.981.058	19.169.589
Euro Fixed Income	(28)	-
Global High Yield	52.225.901	45.908.373
Premium Coupon Collection	3.335.887	(2.817.480)
Dynamic Collection	3.195.187	1.605.633
Equity Power Coupon Collection	11.151.794	7.279.145
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	46.888.631	86.544.415
Emerging Markets Multi Asset Collection	5.621.123	8.808.098
Coupon Strategy Collection	3.941.270	(84.482)
New Opportunities Collection	4.074.041	3.391.923
Infrastructure Opportunity Collection	4.019.886	4.929.904
Convertible Strategy Collection	9.792.394	4.358.921
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	18.011	591.312
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	3.344.447	12.850.034
Socially Responsible Collection	2.711.048	1.253.530
Financial Income Strategy	(239.555)	(120.908)
Equilibrium	276.806	(406.229)
Long Short Strategy Collection*	-	280.202
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	12.610.838	11.108.266
European Coupon Strategy Collection	(66.927)	(40.568)
US Coupon Strategy Collection	6.243.231	4.951.902
Dynamic International Value Opportunity	28.293.009	23.555.075
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	35.670.079	19.660.398
European Small Cap Equity	4.900.466	2.673.127
Chinese Road Opportunity	54.507.177	29.750.000
Global Leaders	39.156.537	16.438.045
Emerging Markets Fixed Income	8.080.157	8.440.592
Global Demographic Opportunities	15.963.493	4.653.308
Mediolanum Global Impact	15.433.733	2.843.884

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

Un debilitament de l'euro del 5% hauria donat lloc a un efecte igual però oposat sobre els imports dels estats financers anteriors als imports mostrats més amunt, sobre la base que totes les altres variables es mantenen constants.

(c) Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és el risc al qual una entitat ha de fer front a l'hora de materialitzar actius o bé reemborsar fons per tal de complir els compromisos associats amb els instruments financers.

Per terme general, el patrimoni dels Subfons es compon de valors negociats activament i d'una liquiditat alta. El risc de liquiditat associat a la necessitat d'atendre les sol·licituds de reemborsament dels partícips s'atenua tot mantenint un fons constant de tresoreria destinat a atendre uns nivells de demanda normals.

Els Subfons eviten formalitzar acords contractuals sobre derivats financers que puguin donar lloc a una posició no coberta amb actius líquids suficients, o una exposició financera total superior al total dels fons dels Partícips. Les directrius en matèria de gestió de riscos que adopta la Societat gestora exigeixen que la cobertura es compongui de reserves de liquiditat o títols físics.

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

Les taules següents analitzen, per a cada Subfons, els passius en agrupacions de venciment pertinents basades en el període que resta del 31 de desembre del 2021 a la Data de venciment del contracte, amb base a les condicions normals de mercat.

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
US COLLECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	388.596	-	-	-	388.596
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.375.219	-	-	-	1.375.219
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.921.167	-	-	5.921.167
Altres comptes a pagar	905.213	-	-	-	905.213
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	573.330.508	-	-	-	573.330.508
Total	**575.999.536**	**5.921.167**	**-**	**-**	**581.920.703**
EUROPEAN COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	228.465	-	-	-	228.465
Marge en efectiu a pagar als corredors	304.720	-	-	-	304.720
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.329.851	-	-	-	1.329.851
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.564.784	-	-	5.564.784
Altres comptes a pagar	864.697	-	-	-	864.697
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	544.873.407	-	-	-	544.873.407
Total	**547.601.140**	**5.564.784**	**-**	**-**	**553.165.924**
PACIFIC COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	2.637	-	-	-	2.637
Marge en efectiu a pagar als corredors	118.698	-	-	-	118.698
Comissions de gestió i assessorament a pagar	554.859	-	-	-	554.859
Taxes de rendibilitat a pagar	-	354.425	-	322.626	677.051
Altres comptes a pagar	275.292	-	-	-	275.292
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	225.806.050	-	-	-	225.806.050
Total	**226.757.536**	**354.425**	**-**	**322.626**	**227.434.587**
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.149.632	-	-	-	1.149.632
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.520.644	-	-	-	1.520.644
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.440	-	1.674.572	1.676.012
Altres comptes a pagar	902.696	-	-	-	902.696
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	565.416.079	-	-	-	565.416.079
Total	**568.989.051**	**1.440**	**-**	**1.674.572**	**570.665.063**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
EURO FIXED INCOME					
Marge en efectiu a pagar als corredors	9.903.555	-	-	-	9.903.555
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.525.770	-	-	-	1.525.770
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1	-	1.793.927	1.793.928
Altres comptes a pagar	25.468.653	-	-	-	25.468.653
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.920.827.119	-	-	-	2.920.827.119
Total	**2.957.725.097**	**1**	**-**	**1.793.927**	**2.959.519.025**
GLOBAL HIGH YIELD					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	57.463	-	-	57.463
Contractes a termini sobre de divises a valor just	374.028	972.336	-	-	1.346.364
Opcions a valor just	30.375	-	20.096	-	50.471
Marge en efectiu a pagar als corredors	910.483	-	-	-	910.483
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	422.089	-	-	-	422.089
Comissions de gestió i assessorament a pagar	5.060.910	-	-	-	5.060.910
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.290.446	-	-	7.290.446
Altres comptes a pagar	10.848.417	-	-	-	10.848.417
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	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					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	219.744	-	-	219.744
Contractes a termini sobre de divises a valor just	111.315	70.999	-	-	182.314
Permutes financeres a valor just	-	4.325	-	931.824	936.149
Crèdit en compte corrent bancari	3.053	-	-	-	3.053
Marge en efectiu a pagar als corredors	3.748.997	-	-	-	3.748.997
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.378.993	-	-	-	2.378.993
Taxes de rendibilitat a pagar	-	195.072	-	3.937.373	4.132.445
Altres comptes a pagar	3.098.329	-	-	-	3.098.329
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.064.933.680	-	-	-	1.064.933.680
Total	**1.074.274.367**	**490.140**	**-**	**4.869.197**	**1.079.633.704**
DYNAMIC COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	16.735	-	-	-	16.735
Comissions de gestió i assessorament a pagar	679.474	-	-	-	679.474
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.862.554	-	-	2.862.554
Altres comptes a pagar	330.153	-	-	-	330.153
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	280.148.151	-	-	-	280.148.151
Total	**281.174.513**	**2.862.554**	**-**	**-**	**284.037.067**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	278.740	-	-	-	278.740
Crèdit en compte corrent bancari	13	-	-	-	13
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.046.155	-	-	-	2.046.155
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.334.852	-	-	7.334.852
Altres comptes a pagar	1.002.666	-	-	-	1.002.666
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	725.454.831	-	-	-	725.454.831
Total	**728.782.405**	**7.334.852**	**-**	**-**	**736.117.257**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	4.140.315	-	-	4.140.315
Contractes a termini sobre de divises a valor just	292.819	-	-	-	292.819
Marge en efectiu a pagar als corredors	12.813.288	-	-	-	12.813.288
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	228.632	-	-	-	228.632
Comissions de gestió i assessorament a pagar	13.116.228	-	-	-	13.116.228
Taxes de rendibilitat a pagar	-	924.033	-	1.984.118	2.908.151
Altres comptes a pagar	9.095.799	-	-	-	9.095.799
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	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					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	475.873	-	-	-	475.873
Taxes de rendibilitat a pagar	-	52	-	422.253	422.305
Altres comptes a pagar	297.093	-	-	-	297.093
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	187.608.735	-	-	-	187.608.735
Total	**188.381.701**	**52**	**-**	**422.253**	**188.804.006**
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	302.077	-	-	302.077
Contractes a termini sobre de divises a valor just	392.787	55.156	-	-	447.943
Permutes financeres a valor just	-	-	-	901.897	901.897
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.310.568	-	-	-	1.310.568
Comissions de gestió i assessorament a pagar	6.215.128	-	-	-	6.215.128
Taxes de rendibilitat a pagar	-	23.656.474	-	-	23.656.474
Altres comptes a pagar	4.187.474	-	-	-	4.187.474
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.386.358.145	-	-	-	2.386.358.145
Total	**2.398.464.102**	**24.013.707**	**-**	**901.897**	**2.423.379.706**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	38.543	-	-	-	38.543
Marge en efectiu a pagar als corredors	372.283	-	-	-	372.283
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.524.014	-	-	-	1.524.014
Taxes de rendibilitat a pagar	-	5.473.275	-	-	5.473.275
Altres comptes a pagar	715.768	-	-	-	715.768
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	611.779.189	-	-	-	611.779.189
Total	**614.429.797**	**5.473.275**	**-**	**-**	**619.903.072**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	150.494	-	-	-	150.494
Crèdit en compte corrent bancari	3.384	-	-	-	3.384
Marge en efectiu a pagar als corredors	219.284	-	-	-	219.284
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.304.046	-	-	-	1.304.046
Taxes de rendibilitat a pagar	-	403.906	-	2.412.767	2.816.673
Altres comptes a pagar	458.007	-	-	-	458.007
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	470.948.706	-	-	-	470.948.706
Total	**473.083.921**	**403.906**	**-**	**2.412.767**	**475.900.594**
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	52.466	624.916	-	-	677.382
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.073.568	-	-	-	1.073.568
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.297.327	-	-	1.297.327
Altres comptes a pagar	406.943	-	-	-	406.943
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	539.235.080	-	-	-	539.235.080
Total	**540.768.057**	**1.922.243**	**-**	**-**	**542.690.300**
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Marge en efectiu a pagar als corredors	628.533	-	-	-	628.533
Comissions de gestió i assessorament a pagar	929.407	-	-	-	929.407
Taxes de rendibilitat a pagar	-	73.060	-	265.976	339.036
Altres comptes a pagar	449.286	-	-	-	449.286
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	426.008.734	-	-	-	426.008.734
Total	**428.015.960**	**73.060**	**-**	**265.976**	**428.354.996**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	1.716.139	-	-	1.716.139
Crèdit en compte corrent bancari	40.921	-	-	-	40.921
Marge en efectiu a pagar als corredors	11.019.556	-	-	-	11.019.556
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.930.866	-	-	-	1.930.866
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.878.418	-	78.507	7.956.925
Altres comptes a pagar	1.517.636	-	-	-	1.517.636
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	878.795.823	-	-	-	878.795.823
Total	**893.304.802**	**9.594.557**	**-**	**78.507**	**902.977.866**
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	73.759	-	-	-	73.759
Comissions de gestió i assessorament a pagar	667.312	-	-	-	667.312
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.749.149	-	-	2.749.149
Altres comptes a pagar	195.131	-	-	-	195.131
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	275.846.723	-	-	-	275.846.723
Total	**276.782.925**	**2.749.149**	**-**	**-**	**279.532.074**
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.125.398	-	-	-	1.125.398
Permutes financeres a valor just	-	-	180.602	-	180.602
Crèdit en compte corrent bancari	14	-	-	-	14
Marge en efectiu a pagar als corredors	41	-	-	-	41
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	4.346.622	-	-	-	4.346.622
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.656.937	-	-	-	1.656.937
Taxes de rendibilitat a pagar	-	9.647.092	-	10.685	9.657.777
Altres comptes a pagar	837.465	-	-	-	837.465
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	946.221.581	-	-	-	946.221.581
Total	**954.188.058**	**9.647.092**	**180.602**	**10.685**	**964.026.437**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
EQUILIBRIUM					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	26.238	-	-	26.238
Contractes a termini sobre de divises a valor just	16.197	407.418	-	-	423.615
Permutes financeres a valor just	-	4.325		975.852	980.177
Crèdit en compte corrent bancari	2.190	-	-	-	2.190
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.789.994	-	-	-	1.789.994
Comissions de gestió i assessorament a pagar	366.847	-	-	-	366.847
Taxes de rendibilitat a pagar	-	750.822	-	5.655	756.477
Altres comptes a pagar	313.771	-	-	-	313.771
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	201.208.506	-	-	-	201.208.506
Total	**203.697.505**	**1.188.803**	**-**	**981.507**	**205.867.815**
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	25.402	670.846	-	-	696.248
Marge en efectiu a pagar als corredors	843.339	-	-	-	843.339
Comissions de gestió i assessorament a pagar	903.968	-	-	-	903.968
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	93.993	93.993
Altres comptes a pagar	460.167	-	-	-	460.167
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	411.011.666	-	-	-	411.011.666
Total	**413.244.542**	**670.846**	**-**	**93.993**	**414.009.381**
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	104.949	-	-	-	104.949
Marge en efectiu a pagar als corredors	37.780	-	-	-	37.780
Comissions de gestió i assessorament a pagar	631.513	-	-	-	631.513
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.486.169	-	-	2.486.169
Altres comptes a pagar	254.038	-	-	-	254.038
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	289.776.698	-	-	-	289.776.698
Total	**290.804.978**	**2.486.169**	**-**	**-**	**293.291.147**
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	264	-	-	-	264
Comissions de gestió i assessorament a pagar	646.417	-	-	-	646.417
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.036.943	-	-	3.036.943
Altres comptes a pagar	420.809	-	-	-	420.809
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	297.076.702	-	-	-	297.076.702
Total	**298.144.192**	**3.036.943**	**-**	**-**	**301.181.135**

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

(d) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	225.274	-	-	-	225.274
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.374.875	-	-	-	2.374.875
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.549.843	-	-	-	3.549.843
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.197.948	-	3.857.562	5.055.510
Altres comptes a pagar	3.559.595	-	-	-	3.559.595
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	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					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	60.045	-	-	-	60.045
Marge en efectiu a pagar als corredors	693.444	-	-	-	693.444
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.322.255	-	-	-	3.322.255
Taxes de rendibilitat a pagar	-	12.872.379	-	-	12.872.379
Altres comptes a pagar	1.599.367	-	-	-	1.599.367
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.322.696.131	-	-	-	1.322.696.131
Total	**1.328.371.242**	**12.872.379**	**-**	**-**	**1.341.243.621**
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Marge en efectiu a pagar als corredors	468.699	-	-	-	468.699
Comissions de gestió i assessorament a pagar	753.091	-	-	-	753.091
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.996.048	-	-	2.996.048
Altres comptes a pagar	323.084	-	-	-	323.084
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	291.262.431	-	-	-	291.262.431
Total	**292.807.305**	**2.996.048**	**-**	**-**	**295.803.353**
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	29	-	-	-	29
Marge en efectiu a pagar als corredors	3.040.468	-	-	-	3.040.468
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.945.406	-	-	-	2.945.406
Altres comptes a pagar	5.794.071	-	-	-	5.794.071
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.133.855.419	-	-	-	1.133.855.419
Total	**1.145.635.393**	**-**	**-**	**-**	**1.145.635.393**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2021 EUR
GLOBAL LEADERS					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	56.144	-	-	-	56.144
Crèdit en compte corrent bancari	438	-	-	-	438
Marge en efectiu a pagar als corredors	733.004	-	-	-	733.004
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.031.174	-	-	-	3.031.174
Taxes de rendibilitat a pagar	-	11.734.842	-	-	11.734.842
Altres comptes a pagar	1.436.871	-	-	-	1.436.871
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.147.195.829	-	-	-	1.147.195.829
Total	**1.152.453.460**	**11.734.842**	**-**	**-**	**1.164.188.302**
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	59.714	-	-	59.714
Contractes a termini sobre de divises a valor just	95	101.495	-	-	101.590
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.462.540	-	-	-	1.462.540
Comissions de gestió i assessorament a pagar	771.429	-	-	-	771.429
Altres comptes a pagar	198.860	-	-	-	198.860
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	379.937.489	-	-	-	379.937.489
Total	**382.370.413**	**161.209**	**-**	**-**	**382.531.622**
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	22.066	-	-	-	22.066
Marge en efectiu a pagar als corredors	100.891	-	-	-	100.891
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.069.783	-	-	-	1.069.783
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.309.930	-	-	4.309.930
Altres comptes a pagar	357.775	-	-	-	357.775
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	429.162.333	-	-	-	429.162.333
Total	**430.712.848**	**4.309.930**	**-**	**-**	**435.022.778**
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	15.416	-	-	-	15.416
Marge en efectiu a pagar als corredors	43	-	-	-	43
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.346.964	-	-	-	1.346.964
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.049.787	-	470.323	3.520.110
Altres comptes a pagar	3.231.539	-	-	-	3.231.539
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	543.599.423	-	-	-	543.599.423
Total	**548.193.385**	**3.049.787**	**-**	**470.323**	**551.713.495**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

Les taules següents analitzen, per a cada Subfons, els passius en agrupacions de venciment pertinents basades en el període que resta del 31 de desembre del 2020 a la Data de venciment del contracte, amb base a les condicions normals de mercat.

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
US COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	2.376	-	-	-	2.376
Marge en efectiu a pagar als corredors	586.359	-	-	-	586.359
Comissions de gestió i assessorament a pagar	952.692	-	-	-	952.692
Taxes de rendibilitat a pagar	-	2.463.663	-	330.941	2.794.604
Altres comptes a pagar	897.232	-	-	-	897.232
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	395.303.202	-	-	-	395.303.202
Total	**397.741.861**	**2.463.663**	**-**	**330.941**	**400.536.465**
EUROPEAN COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	676.723	-	-	-	676.723
Marge en efectiu a pagar als corredors	395.299	-	-	-	395.299
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.187.067	-	-	-	1.187.067
Altres comptes a pagar	845.634	-	-	-	845.634
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	477.445.710	-	-	-	477.445.710
Total	**480.550.433**	**-**	**-**	**-**	**480.550.433**
PACIFIC COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	52.974	-	-	-	52.974
Marge en efectiu a pagar als corredors	731.118	-	-	-	731.118
Comissions de gestió i assessorament a pagar	488.430	-	-	-	488.430
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.780.053	-	243.619	2.023.672
Altres comptes a pagar	249.447	-	-	-	249.447
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	203.602.881	-	-	-	203.602.881
Total	**205.124.850**	**1.780.053**	**-**	**243.619**	**207.148.522**
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Crèdit en compte corrent bancari	720.934	-	-	-	720.934
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.001.578	-	-	-	1.001.578
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.423.387	-	-	-	1.423.387
Taxes de rendibilitat a pagar	-	22.969	-	1.871.360	1.894.329
Altres comptes a pagar	861.200	-	-	-	861.200
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	538.043.320	-	-	-	538.043.320
Total	**542.050.419**	**22.969**	**-**	**1.871.360**	**543.944.748**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
EURO FIXED INCOME					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	692.480	-	-	692.480
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.805.456	-	-	-	2.805.456
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.035.459	-	-	-	1.035.459
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.295.708	-	1	4.295.709
Altres comptes a pagar	16.551.063	-	-	-	16.551.063
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.018.600.852	-	-	-	2.018.600.852
Total	**2.038.992.830**	**4.988.188**	**-**	**1**	**2.043.981.019**
GLOBAL HIGH YIELD					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	67.956	-	-	67.956
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.479.178	810.157	115.497	-	2.404.832
Opcions a valor just	14.109	4.960	-	-	19.069
Permutes financeres a valor just	-	-	-	154.342	154.342
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.056.533	-	-	-	1.056.533
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	1.650.000	-	-	-	1.650.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	5.342.581	-	-	-	5.342.581
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	3.731.360	3.731.360
Altres comptes a pagar	13.016.071	-	-	-	13.016.071
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.469.085.905	-	-	-	2.469.085.905
Total	**2.491.644.377**	**883.073**	**115.497**	**3.885.702**	**2.496.528.649**
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	278.486	-	-	-	278.486
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.789.966	-	-	-	2.789.966
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	1.661.918	1.661.918
Altres comptes a pagar	2.674.230	-	-	-	2.674.230
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	1.250.481.510	-	-	-	1.250.481.510
Total	**1.256.224.192**	**-**	**-**	**1.661.918**	**1.257.886.110**
DYNAMIC COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	103.986	-	-	-	103.986
Marge en efectiu a pagar als corredors	436.022	-	-	-	436.022
Comissions de gestió i assessorament a pagar	662.024	-	-	-	662.024
Taxes de rendibilitat a pagar	-	577.118	-	627.242	1.204.360
Altres comptes a pagar	277.517	-	-	-	277.517
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	270.511.452	-	-	-	270.511.452
Total	**271.991.001**	**577.118**	**-**	**627.242**	**273.195.361**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	851.881	-	-	-	851.881
Marge en efectiu a pagar als corredors	35.989	-	-	-	35.989
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.996.962	-	-	-	1.996.962
Altres comptes a pagar	4.111.956	-	-	-	4.111.956
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	697.532.165	-	-	-	697.532.165
Total	**704.528.953**	**-**	**-**	**-**	**704.528.953**
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	914.416	-	-	-	914.416
Marge en efectiu a pagar als corredors	8.081.731	-	-	-	8.081.731
Comissions de gestió i assessorament a pagar	10.788.319	-	-	-	10.788.319
Taxes de rendibilitat a pagar	-	41.624.733	-	742.712	42.367.445
Altres comptes a pagar	23.549.890	-	-	-	23.549.890
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	3.961.381.882	-	-	-	3.961.381.882
Total	**4.004.716.238**	**41.624.733**	**-**	**742.712**	**4.047.083.683**
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Comissions de gestió i assessorament a pagar	521.794	-	-	-	521.794
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	85.242	85.242
Altres comptes a pagar	326.904	-	-	-	326.904
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	208.604.302	-	-	-	208.604.302
Total	**209.453.000**	**-**	**-**	**85.242**	**209.538.242**
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	1.531.124	102.296	-	-	1.633.420
Marge en efectiu a pagar als corredors	17.566.640	-	-	-	17.566.640
Comissions de gestió i assessorament a pagar	7.116.797	-	-	-	7.116.797
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	4.743.521	4.743.521
Altres comptes a pagar	4.241.928	-	-	-	4.241.928
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	2.719.867.395	-	-	-	2.719.867.395
Total	**2.750.323.884**	**102.296**	**-**	**4.743.521**	**2.755.169.701**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	98.111	-	-	-	98.111
Marge en efectiu a pagar als corredors	696.781	-	-	-	696.781
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.352.791	-	-	-	1.352.791
Taxes de rendibilitat a pagar	-	3.584.125	-	41.318	3.625.443
Altres comptes a pagar	526.868	-	-	-	526.868
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	538.102.111	-	-	-	538.102.111
Total	**540.776.662**	**3.584.125**	**-**	**41.318**	**544.402.105**
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	472.907	183.177	-	-	656.084
Marge en efectiu a pagar als corredors	682.994	-	-	-	682.994
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.215.753	-	-	-	1.215.753
Altres comptes a pagar	2.321.488	-	-	-	2.321.488
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	427.802.788	-	-	-	427.802.788
Total	**432.495.930**	**183.177**	**-**	**-**	**432.679.107**
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	263.525	1.083.304	-	-	1.346.829
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.154.713	-	-	-	1.154.713
Taxes de rendibilitat a pagar	-	6.102.724	-	488.569	6.591.293
Altres comptes a pagar	858.040	-	-	-	858.040
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	582.546.910	-	-	-	582.546.910
Total	**584.823.188**	**7.186.028**	**-**	**488.569**	**592.497.785**
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	157.197	-	-	157.197
Marge en efectiu a pagar als corredors	150.942	-	-	-	150.942
Comissions de gestió i assessorament a pagar	993.744	-	-	-	993.744
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.794.732	-	172.439	4.967.171
Altres comptes a pagar	637.890	-	-	-	637.890
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	461.821.735	-	-	-	461.821.735
Total	**463.604.311**	**4.951.929**	**-**	**172.439**	**468.728.679**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Crèdit en compte corrent bancari	10.553.470	-	-	-	10.553.470
Marge en efectiu a pagar als corredors	5.562.039	-	-	-	5.562.039
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.096.498	-	-	-	2.096.498
Altres comptes a pagar	30.000.400	-	-	-	30.000.400
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	952.090.251	-	-	-	952.090.251
Total	**1.000.302.658**	**-**	**-**	**-**	**1.000.302.658**
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	162.541	-	-	-	162.541
Comissions de gestió i assessorament a pagar	460.101	-	-	-	460.101
Taxes de rendibilitat a pagar	-	438.462	-	319.048	757.510
Altres comptes a pagar	259.491	-	-	-	259.491
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	187.947.637	-	-	-	187.947.637
Total	**188.829.770**	**438.462**	**-**	**319.048**	**189.587.280**
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	816.678	-	-	-	816.678
Permutes financeres a valor just	-	-	-	1.030.238	1.030.238
Crèdit en compte corrent bancari	28	-	-	-	28
Marge en efectiu a pagar als corredors	106	-	-	-	106
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.421.712	-	-	-	1.421.712
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.492.817	-	79.195	7.572.012
Altres comptes a pagar	2.717.040	-	-	-	2.717.040
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	800.944.955	-	-	-	800.944.955
Total	**805.900.519**	**7.492.817**	**-**	**1.109.433**	**814.502.769**
EQUILIBRIUM					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	322.205	-	-	322.205
Contractes a termini sobre de divises a valor just	49.091	226.803	-	-	275.894
Permutes financeres a valor just	-	-	-	812.433	812.433
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.293.126	-	-	-	2.293.126
Tresoreria en garantia que es deu als corredors	1.040.000	-	-	-	1.040.000
Comissions de gestió i assessorament a pagar	437.436	-	-	-	437.436
Taxes de rendibilitat a pagar	-	41.773	-	1.884	43.657
Altres comptes a pagar	292.704	-	-	-	292.704
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	240.504.967	-	-	-	240.504.967
Total	**244.617.324**	**590.781**	**-**	**814.317**	**246.022.422**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	208.221	-	-	208.221
Marge en efectiu a pagar als corredors	2.042.498	-	-	-	2.042.498
Comissions de gestió i assessorament a pagar	98.126	-	-	-	98.126
Altres comptes a pagar	270.849	-	-	-	270.849
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	38.054.636	-	-	-	38.054.636
Total	**40.466.109**	**208.221**	**-**	**-**	**40.674.330**
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	20.992	-	-	-	20.992
Contractes a termini sobre de divises a valor just	264.895	-	-	-	264.895
Marge en efectiu a pagar als corredors	578.557	-	-	-	578.557
Comissions de gestió i assessorament a pagar	905.616	-	-	-	905.616
Taxes de rendibilitat a pagar	-	646.184	-	271.219	917.403
Altres comptes a pagar	499.181	-	-	-	499.181
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	414.465.635	-	-	-	414.465.635
Total	**416.734.876**	**646.184**	**-**	**271.219**	**417.652.279**
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	369.981	26.326	-	-	396.307
Comissions de gestió i assessorament a pagar	643.667	-	-	-	643.667
Altres comptes a pagar	548.462	-	-	-	548.462
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	292.276.789	-	-	-	292.276.789
Total	**293.838.899**	**26.326**	**-**	**-**	**293.865.225**
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	52.400	-	-	-	52.400
Marge en efectiu a pagar als corredors	622.133	-	-	-	622.133
Comissions de gestió i assessorament a pagar	603.817	-	-	-	603.817
Taxes de rendibilitat a pagar	-	341.312	-	-	341.312
Altres comptes a pagar	342.336	-	-	-	342.336
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	274.005.148	-	-	-	274.005.148
Total	**275.625.834**	**341.312**	**-**	**-**	**275.967.146**

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	5.419	-	-	5.419
Contractes a termini sobre de divises a valor just	219.839	-	-	-	219.839
Marge en efectiu a pagar als corredors	19.002	-	-	-	19.002
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.727.082	-	-	-	2.727.082
Altres comptes a pagar	1.592.661	-	-	-	1.592.661
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	979.904.058	-	-	-	979.904.058
Total	**984.462.642**	**5.419**	**-**	**-**	**984.468.061**
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	190.654	-	-	-	190.654
Marge en efectiu a pagar als corredors	653.878	-	-	-	653.878
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.745.810	-	-	-	1.745.810
Taxes de rendibilitat a pagar	-	7.422.717	-	497.592	7.920.309
Altres comptes a pagar	1.004.749	-	-	-	1.004.749
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	716.677.263	-	-	-	716.677.263
Total	**720.272.354**	**7.422.717**	**-**	**497.592**	**728.192.663**
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Crèdit en compte corrent bancari	8	-	-	-	8
Marge en efectiu a pagar als corredors	145.935	-	-	-	145.935
Comissions de gestió i assessorament a pagar	358.980	-	-	-	358.980
Taxes de rendibilitat a pagar	-	215.473	-	-	215.473
Altres comptes a pagar	285.318	-	-	-	285.318
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	139.362.559	-	-	-	139.362.559
Total	**140.152.800**	**215.473**	**-**	**-**	**140.368.273**
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Marge en efectiu a pagar als corredors	1.675.271	-	-	-	1.675.271
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.569.828	-	-	-	1.569.828
Taxes de rendibilitat a pagar	-	6.641.257	-	1.993.975	8.635.232
Altres comptes a pagar	5.799.246	-	-	-	5.799.246
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	646.553.235	-	-	-	646.553.235
Total	**655.597.580**	**6.641.257**	**-**	**1.993.975**	**664.232.812**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

	Menys d'1 mes EUR	1-3 mesos EUR	3-12 mesos EUR	Més d'1 any EUR	Total Des. 2020 EUR
GLOBAL LEADERS					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	67.639	-	-	-	67.639
Crèdit en compte corrent bancari	6	-	-	-	6
Marge en efectiu a pagar als corredors	324.237	-	-	-	324.237
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.434.721	-	-	-	1.434.721
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.799.803	-	375.444	5.175.247
Altres comptes a pagar	2.410.911	-	-	-	2.410.911
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	559.550.966	-	-	-	559.550.966
Total	**563.788.480**	**4.799.803**	**-**	**375.444**	**568.963.727**
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes de futurs a valor just	-	447.545	-	-	447.545
Contractes a termini sobre de divises a valor just	308.812	1.051.956	-	-	1.360.768
Marge en efectiu a pagar als corredors	674.350	-	-	-	674.350
Comissions de gestió i assessorament a pagar	652.961	-	-	-	652.961
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	916	916
Altres comptes a pagar	301.487	-	-	-	301.487
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	330.440.977	-	-	-	330.440.977
Total	**332.378.587**	**1.499.501**	**-**	**916**	**333.879.004**
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	8.443	-	-	-	8.443
Marge en efectiu a pagar als corredors	37.828	-	-	-	37.828
Comissions de gestió i assessorament a pagar	276.337	-	-	-	276.337
Taxes de rendibilitat a pagar	-	1.198.908	-	71.520	1.270.428
Altres comptes a pagar	934.633	-	-	-	934.633
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	118.099.543	-	-	-	118.099.543
Total	**119.356.784**	**1.198.908**	**-**	**71.520**	**120.627.212**
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues					
Contractes a termini sobre de divises a valor just	3.588	-	-	-	3.588
Comissions de gestió i assessorament a pagar	208.252	-	-	-	208.252
Taxes de rendibilitat a pagar	-	923.443	-	-	923.443
Altres comptes a pagar	2.808.732	-	-	-	2.808.732
Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables	91.462.139	-	-	-	91.462.139
Total	**94.482.711**	**923.443**	**-**	**-**	**95.406.154**

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

(c) Risc de liquiditat (continuació)

Risc de concentració

Alguns subfons poden tenir una base concentrada de partícips on els grans partícips de tipus institucional posseeixen una part important dels actius nets d'un subfons. Això exposa altres partícips del subfons a determinats riscos. Aquests riscos inclouen el risc que una gran part dels actius d'un subfons es pugui reemborsar qualsevol dia, cosa que podria afectar la viabilitat global del subfons o afectar la capacitat d'altres partícips, que no hagin presentat sol·licituds de reemborsament aquell dia, per reemborsar del subfons. Els subfons següents estan exposats a un risc de concentració important, ja que tenen partícips que posseeixen més del 20% dels actius nets del subfons. Aquesta concentració dels interessos dels partícips podria tenir un efecte material sobre el subfons en el cas que aquest partícip sol·liciti la retirada d'imports substancials de capital.

Denominació del Subfons	Nom dels partícips	Des. 2021	Des. 2020
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	-*	20,26%
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	22,27%	-*
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,15%	20,46%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,78%	21,08%
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	33,76%	31,82%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	26,25%	23,34%
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	21,89%	-*
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	31,76%	-*
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	35,35%	41,50%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	35,56%	31,01%
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	27,66%	24,91%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	43,37%	35,45%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	28,64%	28,61%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	48,18%	63,82%
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	46,10%	75,37%

* Inferior al 20%

Mediolanum Vita S.p.A és una part vinculada tal com s'informa a la nota 22.

(d) Risc de crèdit

El risc de crèdit es planteja quan hi ha la possibilitat de patir una pèrdua com a conseqüència de l'incompliment de les condicions d'un contracte per la contrapart. Cada Subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts que estarà en funció de les posicions en bons, permutes financeres, opcions, contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui en cartera el Subfons.

Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el Subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets. L'exposició d'un Subfons davant de qualsevol contrapart relacionada amb qualssevol tècniques o instruments que faci servir a aquest efecte de dur a terme una gestió eficient de la cartera, o amb fins de cobertura del risc de canvi, no podrà representar més del 5% del Patrimoni net del Subfons. Aquest límit s'incrementa fins al 10% del Patrimoni net del Subfons quan la contrapart sigui una entitat de crèdit que pertany a alguna de les categories indicades en el Reglament OICVM. Consulteu-ne les categories a continuació:

i) una entitat de crèdit autoritzada a l'Espai Econòmic Europeu (EEE) (estats membres de la Unió Europea, Noruega, Islàndia i Liechtenstein);

ii) una entitat de crèdit autoritzada en un estat que no sigui un estat membre de l'EEE, signant de l'Acord de Convergència de Capital de Basilea de juliol del 1988 (Suïssa, el Canadà, el Japó i els Estats Units);

iii) una entitat de crèdit autoritzada a Regne Unit, Jersey, Guernsey, l'Illa de Man, Austràlia o Nova Zelanda.

Així mateix, el risc de crèdit sorgeix també quan el Subfons manté efectiu o dipòsits amb una entitat de crèdit o amb l'Administrador fiduciari i es materialitza quan la contrapart no reemborsa l'import segons el que se li ha exigit. D'acord amb la Normativa OICVM, un Subfons no podrà invertir més del 20% del seu actiu net en dipòsits d'una mateixa entitat de crèdit. Els dipòsits que un Subfons faci en qualsevol entitat de crèdit que no pertanyin a les categories citades anteriorment no podran representar més del 10% del seu actiu net.

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

(d) Risc de crèdit (continuació)

Quan sigui necessari, un subfons acceptarà garanties de les seves contraparts per tal de reduir l'exposició al risc de contrapart generat mitjançant l'ús d'instruments financers derivats (IFD) negociats en mercats no inscrits (OTC) i tècniques de gestió eficient de la cartera. Qualsevol garantia rebuda per un subfons estarà formada per garantia en efectiu o valors amb garantia governamental de diferent venciment que compleixin els requisits del Banc Central d'Irlanda en relació amb les garanties diferents a l'efectiu que pugui rebre un OICVM.

Les garanties en efectiu rebudes no es reinvertiran i totes les garanties rebudes per un subfons sobre una base de transferència de títols seran en mans de l'administrador fiduciari. Per a altres tipus d'acords de garantia, la garantia es pot mantenir amb un tercer custodi que estigui subjecte a supervisió prudencial i que no estigui relacionat amb el proveïdor de la garantia.

Les garanties rebudes, que no siguin en efectiu, seran altament líquides i es negociaran en un mercat regulat o en un sistema de negociació multilateral amb preus transparents per tal que es puguin vendre ràpidament a un preu proper a la valoració prèvia a la venda. Les garanties rebudes seran emeses per una entitat independent de la contrapart i que no s'espera que tingui una alta correlació amb la rendibilitat de la contrapart. Les garanties estaran suficientment diversificades en termes de país, mercats i emissors amb una exposició màxima a un emissor determinat del 20% del valor liquidatiu del subfons corresponent. Si un subfons està exposat a diferents contraparts, les diferents cistelles de garantia s'agregaran per calcular el límit del 20% d'exposició a un sol emissor. A més, un subfons pot estar totalment garantit en diferents valors mobiliaris i instruments del mercat monetari emesos o garantits per un Estat membre, una o més de les seves autoritats locals, un tercer país o un organisme públic internacional al qual pertanyen un o més estats membres. En aquest cas, el subfons corresponent rebrà valors d'almenys sis emissions diferents, però els valors d'una única emissió no representaran més del 30% del valor liquidatiu del subfons corresponent.

El nivell de garantia que s'ha de presentar pot variar segons la contrapart amb la qual negocia un subfons i s'ajustarà als requisits del Banc Central d'Irlanda. La política de retallades aplicada a les garanties dipositades es negociarà en funció de la contrapart i variarà en funció de la classe d'actius rebuts pel subfons, tenint en compte les característiques dels actius rebuts com a garantia, com ara la solvència creditícia o la volatilitat dels preus, i el resultat de qualsevol política de proves d'estrès de liquiditat.

A 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020 els actius financers exposats al risc de crèdit inclouen instruments financers derivats com es descriu en les notes 12 a 15, així la tresoreria i equivalents de tresoreria, la tresoreria mantinguda en garantia/deguda als corredors i el marge en efectiu a cobrar/a pagar, com es descriu a la Nota 10. Els detalls de la valoració dels instruments financers derivats es poden trobar a la Nota 16. El valor comptable d'aquests actius financers representa l'exposició màxima al risc de crèdit en la data de presentació. A la Nota 19 es donen els detalls de les garanties acceptades pel que fa al préstec de valors. Les qualificacions creditícies de les contraparts amb les quals els subfons tenien participacions el 31 de desembre del 2021 o el 31 de desembre del 2020 es descriuen a continuació, segons les qualificacions de les conegudes agències de qualificació, S&P i Fitch:

	Qualificació creditícia	
Tresoreria	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Bank of America, N.A.	-	A+
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	A-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	BBB+	BBB+
HSBC Bank Plc	-	A+
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Societe Generale S.A.	A	-
Standard Chartered Bank	A+	A
UBS AG London Branch	A+	-

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

(d) Risc de crèdit (continuació)

	Qualificació creditícia	
Instrument derivat	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Bank of America, N.A.	-	A+
Barclays Bank Plc	A	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Credit Suisse International AG	A+	-
Deutsche Bank AG	A-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	BBB+	BBB+
HSBC Bank Plc	A+	A+
JPMorgan Chase & Co.	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-
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	A+	A
State Street Bank and Trust Company	AA-	-
Toronto Dominion Bank, N.A.	-	AA-
UBS AG	A+	-

	Qualificació creditícia	
Préstec de valors	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Brown Brothers Harriman	A+	A+
Goldman Sachs Group, Inc.*	-	BBB+

* Amb efecte a partir del 30 d'agost del 2021, Goldman Sachs Group, Inc. ja no actua com a agent de préstec de valors.

A la taula següent es resumeix la qualitat del crèdit dels instruments financers derivats, l'efectiu i els equivalents d'efectiu, el marge en efectiu a cobrar i la tresoreria mantinguda en el fons, segons la qualificació de la coneguda agència de qualificació S&P:

Qualificació	**Des. 2021**	**Des. 2020**
AA-	89,31%	89,98%
A+	4,96%	3,74%
A	0,05%	0,10%
BBB+	5,68%	6,18%
Total	**100,00%**	**100,00%**

(e) Risc de custòdia i de titularitat

Les funcions de l'Administrador fiduciari són proporcionar serveis de custòdia, supervisió i verificació d'actius pel que fa als actius del Fons i de cada Subfons de conformitat amb el que disposa el Reglament sobre OICVM. L'Administrador fiduciari també oferirà serveis de supervisió en relació amb els fluxos de caixa i subscripcions de cada Subfons.

L'Administrador fiduciari serà responsable davant el Subfons i els Partícips pertinents per les pèrdues que pateixi un instrument financer que tingui en custòdia (és a dir, els actius que s'exigeix mantenir en custòdia d'acord amb el Reglament sobre OICVM) o que estigui sota la custòdia de qualsevol subcustodi designat per l'Administrador fiduciari. No obstant això, l'Administrador fiduciari no serà responsable per les pèrdues patides per un instrument financer custodiat per l'Administrador fiduciari o per qualsevol subcustodi si pot provar que les pèrdues han sorgit com a resultat d'un esdeveniment extern més enllà del seu control raonable, les conseqüències del qual no es podrien haver evitat malgrat tots els esforços raonables per fer-ho. L'Administrador fiduciari també serà responsable davant el Subfons i seus Partícips en qüestió per totes les altres pèrdues que pateixin com a conseqüència de l'incompliment, sigui intencional o per negligència, de l'Administrador fiduciari de complir adequadament amb les seves obligacions de conformitat amb el Reglament sobre OICVM.

Tanmateix, val a dir que no totes les jurisdiccions tenen les mateixes regles i normatives que Irlanda pel que fa a la custòdia dels actius i el reconeixement dels interessos d'un beneficiari com un Subfons. Per això, en tals jurisdiccions, hi ha un risc que si un subcustodi fa fallida o es declara insolvent, la titularitat beneficiària dels actius del Subfons que tingui aquest subcustodi no pugui ser reconeguda. I, en conseqüència, els creditors del subcustodi poden buscar tenir recurs als actius del Subfons.

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

(e) Risc de custòdia i de titularitat (continuació)

A aquestes jurisdiccions a les quals la titularitat beneficiària dels actius del Subfons es reconeix finalment, el Subfons pot patir demores i costos a l'hora de recuperar aquests actius. Els Subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, com ara Rússia i Argentina; els actius d'un Subfons que es comercialitzen en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar a aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'Administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del Subfons continuarà essent de l'Administrador fiduciari.

(f) Risc de tipus d'interès

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

El perfil de tipus d'interès dels actius financers (diferents dels de la tresoreria i dels deutors a curt termini) que els Subfons mantenien a 31 de desembre del 2021 (expressat en euros) es mostra a continuació: L'anàlisi de sensibilitat es basa en la fluctuació del 5% sobre els tipus d'interès d'actius financers flotants només si totes les altres variables es mantenen constants. La sensibilitat del tipus d'interès anterior representa un resultat hipotètic i no pretén ser predictiu. Les condicions del mercat i, per tant, els tipus d'interès futurs, podrien variar de manera significativa del que s'ha suggerit.

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
US COLLECTION					
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	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EMERGING MARKETS 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	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
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	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
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

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
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	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM 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

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM 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	-

El perfil de tipus d'interès dels actius financers (diferents dels de la tresoreria i dels deutors a curt termini) que els Subfons mantenien a 31 de desembre del 2020 (expressat en EUR) es mostra a continuació. L'anàlisi de sensibilitat es basa en la fluctuació del 5% sobre els tipus d'interès d'actius financers flotants només si totes les altres variables es mantenen constants. La sensibilitat del tipus d'interès anterior representa un resultat hipotètic i no pretén ser predictiu. Les condicions del mercat i, per tant, els tipus d'interès futurs, podrien variar de manera significativa del que s'ha suggerit.

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
US COLLECTION					
EUR	75.793.475	-	-	75.793.475	-
USD	288.194.802	-	-	288.194.802	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	8.586.450	-	-	8.586.450	-
DKK	1.658.681	-	-	1.658.681	-
EUR	418.997.140	-	-	418.997.140	-
GBP	25.908.990	-	-	25.908.990	-
NOK	635.996	-	-	635.996	-
SEK	4.285.556	-	-	4.285.556	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	3.648.065	-	-	3.648.065	-
CNH	1.167.659	-	-	1.167.659	-
EUR	113.162.310	-	-	113.162.310	-
HKD	15.397.397	-	-	15.397.397	-
IDR	2.157.746	-	-	2.157.746	-
INR	3.294.256	-	-	3.294.256	-
JPY	18.992.016	-	-	18.992.016	-
KRW	3.978.507	-	-	3.978.507	-
TWD	7.693.236	-	-	7.693.236	-
USD	17.627.462	-	-	17.627.462	-
VND	319.283	-	-	319.283	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	2.900.851	-	-	2.900.851	-
CNH	13.898.383	-	-	13.898.383	-
EUR	126.367.712	-	-	126.367.712	-
HKD	39.817.381	-	-	39.817.381	-
HUF	2.007.252	-	-	2.007.252	-
IDR	4.350.877	-	-	4.350.877	-
INR	4.879.835	-	-	4.879.835	-
KRW	39.310.452	-	-	39.310.452	-
MXN	1.349.272	-	-	1.349.272	-
THB	1.159.385	-	-	1.159.385	-
TWD	25.730.076	-	-	25.730.076	-
USD	240.811.216	-	-	240.811.216	-
ZAR	3.359.966	-	-	3.359.966	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.913.985.319	1.661.503.279	245.391.981	7.090.059	12.269.599
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	258.154	258.154	-	-	-
EUR	479.218.135	441.097.460	38.120.675	-	1.906.034
GBP	31.874.623	31.874.623	-	-	-
USD	1.814.215.477	1.568.309.879	221.498.136	24.407.462	11.074.907
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	1.208.066.199	199.051.658	4.311.000	1.004.703.541	215.550
USD	41.040.218	-	-	41.040.218	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	174.773.699	-	-	174.773.699	-
GBP	7.864.054	-	-	7.864.054	-
USD	85.911.812	-	-	85.911.812	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	19.077.600	-	-	19.077.600	-
EUR	310.284.709	-	-	310.284.709	-
GBP	154.780.009	-	-	154.780.009	-
JPY	2.024.172	-	-	2.024.172	-
KRW	6.157.628	-	-	6.157.628	-
NOK	421.010	-	-	421.010	-
SEK	7.455.491	-	-	7.455.491	-
TWD	3.052.441	-	-	3.052.441	-
USD	186.792.591	-	-	186.792.591	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	49.611.265	-	-	49.611.265	-
CNH	7.809.040	-	-	7.809.040	-
DKK	42.566.325	-	-	42.566.325	-
EUR	830.839.722	-	-	830.839.722	-
GBP	61.871.879	-	-	61.871.879	-
HKD	50.453.551	-	-	50.453.551	-
IDR	968.588	-	-	968.588	-
INR	37.349.172	-	-	37.349.172	-
JPY	286.903.186	-	-	286.903.186	-
KRW	14.895.514	-	-	14.895.514	-
MYR	1.293.544	-	-	1.293.544	-
NOK	1.985.041	-	-	1.985.041	-
PHP	273.418	-	-	273.418	-
SEK	9.553.381	-	-	9.553.381	-
SGD	1.621.399	-	-	1.621.399	-
THB	1.220.069	-	-	1.220.069	-
TWD	9.485.510	-	-	9.485.510	-
USD	1.987.908.177	-	-	1.987.908.177	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	27.306.743	-	-	27.306.743	-
GBP	10.616.948	-	-	10.616.948	-
USD	165.394.789	-	-	165.394.789	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	23.573.302	-	-	23.573.302	-
EUR	2.134.634.167	398.177.408	-	1.736.456.759	-
GBP	35.198.428	-	-	35.198.428	-
JPY	2.645.501	-	-	2.645.501	-
KRW	8.052.722	-	-	8.052.722	-
NOK	710.508	-	-	710.508	-
SEK	9.881.338	-	-	9.881.338	-
TWD	4.008.256	-	-	4.008.256	-
USD	481.717.886	-	-	481.717.886	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	371.781.650	-	-	371.781.650	-
GBP	41.613.431	-	-	41.613.431	-
USD	117.870.266	-	-	117.870.266	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	15.913.938	-	-	15.913.938	-
CAD	16.917.166	-	-	16.917.166	-
CHF	4.455.869	-	-	4.455.869	-
DKK	120.450	-	-	120.450	-
EUR	218.404.751	-	-	218.404.751	-
GBP	4.773.189	-	-	4.773.189	-
HKD	15.304.823	-	-	15.304.823	-
JPY	2.811.560	-	-	2.811.560	-
MXN	9.428.988	-	-	9.428.988	-
NZD	4.768.503	-	-	4.768.503	-
USD	109.887.695	-	-	109.887.695	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	340.079.409	-	-	340.079.409	-
USD	218.024.283	-	-	218.024.283	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	433.571.900	-	-	433.571.900	-
USD	10.378.413	-	-	10.378.413	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	684.408.935	-	-	684.408.935	-
USD	259.054.296	-	-	259.054.296	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
CHF	816.529	-	-	816.529	-
DKK	1.316.993	-	-	1.316.993	-
EUR	118.276.806	-	-	118.276.806	-
GBP	1.349.942	-	-	1.349.942	-
HKD	800.385	-	-	800.385	-
JPY	1.001.426	-	-	1.001.426	-
KRW	1.597.439	-	-	1.597.439	-
SEK	1.433.416	-	-	1.433.416	-
TWD	1.310.391	-	-	1.310.391	-
USD	50.411.313	-	-	50.411.313	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CHF	7.665.098	-	-	7.665.098	-
EUR	272.015.611	230.290.176	7.984.688	33.740.747	399.234
GBP	45.007.600	37.205.041	-	7.802.559	-
HKD	2.401.069	-	-	2.401.069	-
JPY	4.580.225	-	-	4.580.225	-
USD	369.347.013	283.108.245	47.247.953	38.990.815	2.362.398

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EQUILIBRIUM					
EUR	68.038.299	31.451.710	-	36.586.589	-
GBP	40.073.887	40.073.887	-	-	-
USD	90.410.447	90.395.748	14.699	-	735
LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*					
EUR	25.474.446	-	-	25.474.446	-
GBP	1.132.165	-	-	1.132.165	-
USD	6.143.036	-	-	6.143.036	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	58.780.342	-	-	58.780.342	-
HKD	6.300.386	-	-	6.300.386	-
USD	340.895.921	-	-	340.895.921	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	258.922.159	27.774.175	-	231.147.984	-
GBP	27.327.837	-	-	27.327.837	-
USD	5.358.482	-	-	5.358.482	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	57.477.065	-	-	57.477.065	-
GBP	14.098.651	-	-	14.098.651	-
USD	195.514.050	41.338.166	-	154.175.884	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	12.018.370	-	-	12.018.370	-
CHF	8.633.264	-	-	8.633.264	-
DKK	4.323.468	-	-	4.323.468	-
EUR	227.779.727	-	-	227.779.727	-
GBP	12.296.487	-	-	12.296.487	-
HKD	6.888.176	-	-	6.888.176	-
JPY	78.530.403	-	-	78.530.403	-
SEK	5.207.368	-	-	5.207.368	-
USD	588.045.823	-	-	588.045.823	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.338.023	-	-	11.338.023	-
CHF	10.841.780	-	-	10.841.780	-
EUR	195.957.714	-	-	195.957.714	-
GBP	31.356.115	-	-	31.356.115	-
HKD	21.568.124	-	-	21.568.124	-
JPY	36.257.619	-	-	36.257.619	-
KRW	19.236.943	-	-	19.236.943	-
NOK	10.427.244	-	-	10.427.244	-
RUB	4.297.387	-	-	4.297.387	-
USD	316.254.432	-	-	316.254.432	-

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	8.194.739	-	-	8.194.739	-
DKK	2.135.860	-	-	2.135.860	-
EUR	75.450.069	-	-	75.450.069	-
GBP	30.012.988	-	-	30.012.988	-
NOK	3.414.619	-	-	3.414.619	-
SEK	9.657.330	-	-	9.657.330	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.054.764	-	-	5.054.764	-
CNH	146.838.829	-	-	146.838.829	-
HKD	314.605.636	-	-	314.605.636	-
USD	127.523.286	-	-	127.523.286	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	13.662.263	-	-	13.662.263	-
CHF	13.828.943	-	-	13.828.943	-
DKK	10.017.762	-	-	10.017.762	-
EUR	127.533.743	-	-	127.533.743	-
GBP	3.699.644	-	-	3.699.644	-
HKD	16.027.272	-	-	16.027.272	-
JPY	30.651.796	-	-	30.651.796	-
USD	310.769.563	-	-	310.769.563	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
EUR	60.377.703	31.800.990	9.458.916	19.117.797	472.946
USD	242.380.156	194.986.415	34.904.144	12.489.597	1.745.207
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	1.360.094	-	-	1.360.094	-
CHF	5.780.293	-	-	5.780.293	-
DKK	2.041.242	-	-	2.041.242	-
EUR	7.594.565	-	-	7.594.565	-
GBP	2.761.829	-	-	2.761.829	-
HKD	8.685.499	-	-	8.685.499	-
IDR	1.769.689	-	-	1.769.689	-
JPY	2.338.627	-	-	2.338.627	-
USD	78.745.521	-	-	78.745.521	-

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

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

Moneda	Total inversions	Actius financers a tipus fix	Actius financers a tipus variable	Actius financers no remunerats	Anàlisi de sensibilitat 5%
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
DKK	5.360.817	-	-	5.360.817	-
EUR	27.386.948	-	-	27.386.948	-
GBP	603.430	-	-	603.430	-
HKD	1.189.082	-	-	1.189.082	-
IDR	1.646.370	-	-	1.646.370	-
JPY	4.905.227	-	-	4.905.227	-
KES	454.236	-	-	454.236	-
SEK	2.358.641	-	-	2.358.641	-
TWD	4.624.911	-	-	4.624.911	-
USD	39.625.368	-	-	39.625.368	-
ZAR	1.615.499	-	-	1.615.499	-

Les taules següents representen els càlculs mitjans ponderats de tots els Subfons que mantenien valors de renda fixa a 31 de desembre del 2021 i a 31 de desembre del 2020. La mitjana ponderada es calcula utilitzant valors nominals.

Moneda	Tipus d'interès mitjà ponderat %		Termini mitjà ponderat per al qual es fixa el tipus (anys)		Termini mitjà ponderat fins al venciment (dies)	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
EURO FIXED INCOME						
EUR	0,78	1,15	5,42	6,35	1.980	2.323
GLOBAL HIGH YIELD						
CAD	0,02	-	0,01	-	5	-
CHF	-	-	-	-	1	-
EUR	0,51	0,44	2,76	2,63	1.007	963
GBP	0,05	0,05	0,34	0,27	124	99
USD	2,59	3,34	6,04	7,11	2.204	2.603
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,04	6,20	0,10	8,55	37	3.128
GBP	-	-	-	-	1	-
IDR	6,01	-	6,25	-	2.282	-
MYR	-	-	-	-	1	-
NZD	-	-	-	-	1	-
PEN	-	-	-	-	1	-
PHP	0,01	-	0,03	-	10	-
RUB	0,03	-	0,05	-	20	-
SGD	-	-	0,01	-	2	-
USD	-	-	0,01	-	5	-
COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	4,06	4,54	8,55	8,61	3.122	3.153
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	1,63	1,70	17,67	17,92	6.448	6.558
GBP	0,37	0,34	3,28	3,40	1.198	1.245
USD	2,73	3,10	16,61	19,70	6.061	7.210

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

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

Moneda	Tipus d'interès mitjà ponderat %		Termini mitjà ponderat per al qual es fixa el tipus (anys)		Termini mitjà ponderat fins al venciment (dies)	
	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020	Des. 2021	Des. 2020
EQUILIBRIUM						
EUR	-	0,19	0,09	2,34	32	857
GBP	-	0,61	0,01	3,01	2	1.100
IDR	6,01	-	6,25	-	2.283	-
MYR	-	-	-	-	1	-
NZD	-	-	-	-	1	-
PEN	-	-	-	-	1	-
PHP	0,01	-	0,02	-	9	-
RUB	0,04	-	0,05	-	20	-
SGD	-	-	0,01	-	2	-
USD	-	2,20	0,02	7,40	8	2.708
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	6,17	6,24	4,61	8,50	1.681	3.112
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
USD	6,80	6,49	3,55	5,92	1.296	2.165
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
EUR	0,34	0,33	1,48	1,32	542	482
USD	4,58	4,85	15,33	14,01	5.594	5.127

(g) Valor raonable de mercat dels actius i passius financers

Tots els actius i passius financers del Subfons s'inclouen en els estats financers consolidats al seu valor just.

(h) Risc de mercats emergents

A causa de la naturalesa de països en desenvolupament en els quals els Subfons poden invertir, els seus mercats són igualment de naturalesa en vies de desenvolupament. En conseqüència, aquests mercats poden no tenir prou liquidat i els graus de volatilitat en els moviments de preus pot ser superior a aquells que tenen lloc a mercats i economies més desenvolupades. A més, les normes d'informació i les pràctiques del mercat poden no proporcionar el mateix grau d'informació que seria generalment aplicable internacionalment i, per tant, pot fer que augmenti el risc. A més, un emissor pot incomplir els pagaments i, en aquestes circumstàncies, això podria significar que els inversors no rebin la liquidació o, d'altra manera, la quantitat invertida inicialment.

Com que els Subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, els actius dels Subfons que es comercialitzin en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'Administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del Subfons continuarà essent de l'Administrador fiduciari.

(i) Risc d'impagament

Alguns Subfons poden invertir en valors amb una baixa qualitat creditícia (tant si han rebut una qualificació com si no) fet que els podria exposar a un risc de crèdit més gran que no pas els Subfons que no inverteixen en aquest tipus de valors. El fet que la qualitat de certs valors que integrin la cartera d'un Subfons sigui més baixa o que no es disposi de qualificació en altres casos reflecteix una major probabilitat que la capacitat de l'emissor a l'hora de fer front al pagament dels interessos i del principal es vegi afectada per canvis adversos en la situació financera l'emissor, la conjuntura econòmica general, o de tots dos alhora, així com per una pujada imprevista dels tipus d'interès. Aquests valors comporten un nivell més alt de risc d'impagament que podria incidir en el valor del capital invertit.

(j) Risc associat a les operacions de préstec de valors

Alguns Subfons poden formalitzar contractes de préstec de valors. En aquest cas, els partícips han de tenir present que, tal com passa amb qualsevol modalitat de crèdit, hi haurà un risc de demora i de devolució. Si el prestatari dels valors passés problemes financers o no pogués fer front a les obligacions d'algunes operacions de préstec de valors, s'executarà la garantia rebuda. El valor de la garantia rebuda haurà de ser sempre igual o superior al valor dels títols cedits en préstec. Si el mercat repuntés sobtadament a l'alça, el valor de la garantia podria caure per sota del valor dels títols cedits. Per a més informació sobre les operacions de préstec de valors vegeu la Nota 19.

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

(k) Risc associat a la taxa de rendibilitat

En el cas que un Subfons hagi de pagar una taxa de rendibilitat, aquesta es calcularà prenent, com a base, les plusvàlues i minusvàlues netes, tant materialitzades com latents, al tancament de l'exercici de resultats. A conseqüència d'això, cal que es paguin comissions en funció de resultats sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

A més, el pagament, a la Societat gestora, d'una taxa de rendibilitat basada en la rendibilitat d'un Subfons podria incentivar la Societat gestora a fer que aquest Subfons fes inversions més especulatives del que haurien estat en un altre cas. La Societat gestora tindrà capacitat de decidir sobre la seqüència temporal i els termes en què es concloguin les operacions del Subfons, de manera que podria tenir un incentiu d'organitzar aquestes operacions amb l'objectiu de maximitzar les seves comissions.

Vegeu la nota 8 per obtenir-ne més informació.

(l) Risc d'opcions i futurs

Mitjançant l'ús de futurs i opcions, la Societat gestora pot instrumentar diferents estratègies de cartera per compte dels Subfons. A causa de la naturalesa dels futurs, tots els Subfons mantindran, amb els operadors per compte d'altri amb els quals tingui una posició oberta, els diners en efectiu necessaris per atendre els requisits de dipòsit en garantia. En el cas que es doni la fallida o la insolvència de l'operador, no es pot garantir que aquests imports es tornin al Subfons corresponent. A l'execució d'una opció, els Subfons podrien pagar una prima a la contrapart. En cas d'insolvència o fallida de la contrapart, podria perdre aquesta prima, a més de qualsevol plusvàlua latent si el contracte està «in the money», és a dir, si la diferència entre preu d'exercici i el preu de mercat és favorable per al Subfons tenidor de l'opció.

(m) Risc de contrapart

Cada Subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts en funció de les posicions en permutes financeres, opcions, transaccions de recompra i contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui el Subfons. Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el Subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el Subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets. Els detalls de les qualificacions creditícies de la contrapart es mostren a la secció Risc de crèdit.

(n) Risc pandèmic

Amb la globalització, la urbanització i el canvi ambiental, els brots de malalties infeccioses i les epidèmies s'han convertit en amenaces mundials que requereixen una resposta col·lectiva.

A més de la càrrega important que suposa per als sistemes sanitaris, una pandèmia té conseqüències econòmiques importants per als països afectats. Les pandèmies són actualment un factor de risc per a totes les indústries. Provoquen riscos materials amb el potencial d'afectar totes les línies d'inversió a través dels impactes en els mercats financers i la interrupció del negoci. Els impactes poden ser tant directes com indirectes, per exemple, la interrupció de la cadena de subministrament, noves maneres de treballar i canvis en el comportament dels clients. A més a més, el risc de mercat i l'augment de la volatilitat sorgeixen a causa de l'impacte macroeconòmic dels tancaments progressius.

(o) Risc del país

El risc que les condicions i els esdeveniments econòmics, socials i polítics en un país estranger afectin el valor actual o previst d'un fons. El risc de país pot reduir el rendiment esperat dels instruments financers que s'emeten en aquests països, o per part de les empreses que fan negocis o tenen exposició en aquests països.

Tot i que hi ha disponible protecció contra alguns riscos de país com la cobertura, d'altres riscos derivats de la inestabilitat política, com la recent invasió russa d'Ucraïna (incloses sancions econòmiques dures, congelació d'actius, risc d'impagament sobirà i exclusió de les principals institucions financeres de Swift) tenen el potencial de tenir riscos catastròfics en un fons.

És important tenir present que els Subfons estan exposats a una varietat de riscos addicionals als que s'han descrit. Per a més informació i una descripció no exhaustiva dels factors de risc, consulteu la secció del Fullet informatiu del Fons titulada «Factors de risc».

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets

(expressat en EUR)

	US COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	573.330.508	395.303.202	317.218.707
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	10,779	8,256	7,668
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	10,809	8,985	7,892
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	16,534	12,696	11,839
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	20,019	16,696	14,730

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	544.873.407	477.445.710	524.390.464
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	8,137	6,872	7,151
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	8,631	7,414	7,657
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,854	10,041	10,503
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	15,827	13,648	14,165

	PACIFIC COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	225.806.050	203.602.881	191.249.226
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	9,507	8,971	8,209
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,948	7,690	6,878
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,378	12,676	11,646
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	14,683	14,264	12,819

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	565.416.079	538.043.320	509.824.440
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	13,100	13,056	12,331
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	20,550	20,559	19,675

	EURO FIXED INCOME		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	2.920.827.119	2.018.600.852	1.618.812.395
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,035	6,029	5,979
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,702	4,701	4,664
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,589	11,587	11,494
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	9,088	9,094	9,025

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	2.341.372.997	2.469.085.905	2.586.997.923
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	13,373	12,249	12,708
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,251	4,990	5,372
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	8,146	7,954	7,845
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,372	4,432	4,531
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	19,499	17,889	18,615
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	8,172	7,775	8,395
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	15,423	15,098	14,926
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	8,260	8,392	8,603

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	1.064.933.680	1.250.481.510	1.471.996.078
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,895	6,706	6,677
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,927	4,890	4,970
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,483	6,423	6,350
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,662	4,718	4,761
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,200	12,943	12,918
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	9,622	9,627	9,808
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,462	12,378	12,267
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,102	9,224	9,332

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	280.148.151	270.511.452	274.793.292
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	9,124	7,757	7,524
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	8,756	7,760	7,370
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	15,539	13,140	12,851
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	16,735	14,853	14,139

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	725.454.831	697.532.165	790.236.963
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	8,852	7,376	7,934
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,980	5,115	5,652
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,530	6,577	6,831
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	5,389	4,837	5,160
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,460	11,245	12,145
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	11,533	9,898	10,979
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	14,072	12,340	12,872
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	10,400	9,364	10,030

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	4.787.151.212	3.961.381.882	2.711.722.407
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	13,283	12,594	10,569
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	10,805	10,716	8,665
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	25,224	23,991	20,182
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	20,473	20,362	16,513

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	187.608.735	208.604.302	226.399.597
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,582	5,530	5,515
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	10,682	10,614	10,622

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	2.386.358.145	2.719.867.395	3.199.217.283
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	7,464	6,871	6,862
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,050	4,790	4,926
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,681	6,300	6,203
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,505	4,379	4,438
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	14,304	13,223	13,257
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	9,691	9,225	9,525
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,778	12,096	11,950
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	8,640	8,425	8,569

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	611.779.189	538.102.111	559.837.379
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	7,593	6,941	6,596
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,781	6,372	5,959
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	14,646	13,415	12,789
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	13,038	12,296	11,535

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	470.948.706	427.802.788	483.060.552
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	7,247	6,210	6,939
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	6,148	5,438	6,201
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,502	5,888	6,334
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	5,553	5,143	5,647
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,942	12,070	13,538
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	11,931	10,563	12,093
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,605	11,432	12,343
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	10,757	9,981	11,004

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	539.235.080	582.546.910	624.906.525
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,774	6,584	6,091
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	6,160	6,018	5,595
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,187	6,296	5,524
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	5,632	5,758	5,079
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,219	12,882	11,948
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	12,019	11,770	10,975
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,058	12,306	10,828
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	10,984	11,263	9,961

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	426.008.734	461.821.735	524.430.602
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,285	6,293	5,654
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,264	12,312	11,088

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	878.795.823	952.090.251	1.160.175.724
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,434	5,813	5,993
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,359	4,933	5,183
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,559	11,368	11,756
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,474	9,656	10,174

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	275.846.723	187.947.637	145.763.727
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,596	5,819	5,526
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,461	5,867	5,465
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,983	11,361	10,919
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,648	11,513	10,747

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	946.221.581	800.944.955	749.498.880
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,593	6,170	5,880
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,368	5,168	5,073
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,030	12,196	11,642
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,606	10,223	10,053

	EQUILIBRIUM		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	201.208.506	240.504.967	260.624.113
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,238	5,062	4,998
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,748	4,657	4,666
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,067	4,966	4,965
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,582	4,558	4,626
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	10,334	10,005	9,898
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	9,352	9,191	9,229
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	9,985	9,800	9,823
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,035	9,001	9,158

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	-	38.054.636	103.546.459
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	-	4,004	4,716
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	-	7,871	9,306

* Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	411.011.666	414.465.635	413.763.285
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,915	5,899	5,862
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,105	5,221	5,315
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,457	5,798	5,535
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,710	5,130	5,015
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,661	11,656	11,612
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,075	10,327	10,538
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	10,737	11,439	10,944
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,276	10,130	9,925

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	289.776.698	292.276.789	326.876.390
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,902	5,396	5,492
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,074	4,753	4,962
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,879	5,453	5,513
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	5,061	4,810	4,988
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	11,624	10,646	10,869
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	10,007	9,390	9,833
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	11,580	10,760	10,914
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	9,966	9,488	9,870

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	297.076.702	274.005.148	287.445.865
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,860	5,880	5,977
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	5,904	5,184	5,403
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,204	5,731	5,502
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	5,346	5,055	4,973
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	13,518	11,605	11,833
Mediolanum Classe S - Participacions «B»	11,641	10,240	10,705
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,238	11,331	10,905
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B»	10,528	9,978	9,841

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	1.300.381.396	979.904.058	942.873.663
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,557	5,385	6,275
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,198	5,403	6,029
Mediolanum Classe S - Participacions «A»	12,742	10,576	12,374
Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A»	12,125	10,591	11,867

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	1.322.696.131	716.677.263	250.896.568
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	8,102	6,982	6,011
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,682	6,979	5,807

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	291.262.431	139.362.559	42.702.763
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,993	5,888	5,589

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	1.133.855.419	646.553.235	130.253.029
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,257	6,873	5,630

	GLOBAL LEADERS		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	1.147.195.829	559.550.966	105.785.955
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	7,316	6,083	5,584
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	7,041	6,173	5,485

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	379.937.489	330.440.977	178.874.256
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	5,052	4,948	5,224
Mediolanum Classe L - Participacions «B»	4,642	4,721	5,174
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	4,865	5,157	5,156
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B»	4,510	4,964	5,148

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES[1]		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	429.162.333	118.099.543	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,632	5,611	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	6,483	5,767	-

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

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
	31 des. 2021	**31 des. 2020**	**31 des. 2019**
Actiu net	543.599.423	91.462.139	-
Valor liquidatiu de la participació:			
Mediolanum Classe L - Participacions «A»	6,242	5,334	-
Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A»	5,965	5,355	-

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 9 de novembre del 2020.

Nota 18 – Inventaris de cartera

La distribució geogràfica dels Inventaris de cartera s'ha elaborat tenint en compte el lloc on està registrada l'empresa emissora.

Nota 19 – Préstec de valors

Durant l'exercici tancat el 31 de desembre de 2021, hi va haver un programa de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman i Goldman Sachs Group, Inc. Goldman Sachs Group, Inc. va deixar de ser agent de préstec de valors amb efecte el 30 d'agost de 2021.

El 31 de desembre del 2021, els Subfons següents tenen en vigor contractes de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman:

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
Mediolanum Global Impact

A 31 de desembre del 2021, el valor de les participacions en préstecs per part del Subfons pujava a 63.383.691 euros (31 de desembre del 2020: 107.575.333 euros) i el valor en garantia mantingut pel Subfons en relació amb aquestes participacions pujava a 65.270.783 euros (31 de desembre del 2020: 113.370.586 euros). A 31 de desembre de 2021, només els Subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

EMERGING MARKETS COLLECTION

Contrapart	**Valor de les participacions en préstecs**	**Valor de la garantia**
	EUR	**EUR**
Citigroup Global Markets Limited	829.464	871.615
UBS AG	21.924	23.062
Total	**851.388**	**894.677**

Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

GLOBAL HIGH YIELD

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	13.880.636	14.576.701
BNP Paribas Arbitrage	2.825.852	2.968.008
Credit Suisse International	8.846.041	9.288.780
JP Morgan Securities Plc	1.598.998	1.678.996
Total	**27.151.527**	**28.512.485**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	9.912.238	7.423.998
Merrill Lynch International	8.840.942	10.968.892
Total	**18.753.180**	**18.392.890**

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
BNP Paribas Arbitrage	1.718.587	1.806.990
JP Morgan Securities Plc	1.686.769	1.771.221
UBS AG	770.557	809.285
Total	**4.175.913**	**4.387.496**

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	1.152.780	1.217.911
Total	**1.152.780**	**1.217.911**

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
JP Morgan Securities Plc	4.579.024	4.809.382
Total	**4.579.024**	**4.809.382**

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Contrapart	Valor de les participacions en préstecs	Valor de la garantia
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	3.788.703	3.978.185
UBS AG	2.931.176	3.077.757
Total	**6.719.879**	**7.055.942**

Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

Qualsevol ingrés net guanyat (de préstecs de valors) per cada Subfons s'inclou a l'apartat d'altres ingressos i es mostra net (90%) de qualsevol despesa menor (10%) en relació amb el fet d'haver obtingut aquests guanys, si escau.

Les taules següents desglossen els beneficis nets obtinguts (a partir del préstec de valors) i els costos directes i indirectes associats amb el préstec de valors que va percebre cada Subfons per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2021 i el 31 de desembre del 2020.

31 de desembre del 2021					
Denominació del Subfons			**(expressat en EUR)**		
	Ingressos bruts	**Costos**	**Ingressos nets**	**Costos directes**	**Costos indirectes**
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 Selectn	-	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**	**-**

31 de desembre del 2020					
Denominació del Subfons			**(expressat en EUR)**		
	Ingressos bruts	**Costos**	**Ingressos nets**	**Costos directes**	**Costos indirectes**
European Collection	16.030	8.052	7.978	1.603	-
Pacific Collection	922	5.590	(4.668)	92	-
Emerging Markets Collection	665	338	327	67	-
Global High Yield	112.896	3.274	109.622	11.290	-
Coupon Strategy Collection	-	1.818	(1.818)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	46.004	7.482	38.522	4.600	-
Financial Income Strategy	115.778	2.833	112.945	11.578	-
Equilibrium	492	1.816	(1.324)	49	-
Total	**292.787**	**31.203**	**261.584**	**29.279**	**-**

Tingueu en compte que els costos incorreguts en aquest període no només s'han generat durant aquest, sinó que en part provenen del període anterior, on els volums poden haver estat més grans.

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons

Cal tenir present que quan la Societat gestora hagi negociat una retrocessió de la comissió de gestió suportada per inversions en altres Fons, aquesta retrocessió s'abonarà directament al Subfons Mediolanum Best Brands corresponent.

US Collection	**Comissió de gestió**
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
GQG Partners US Equity Fund	0,35%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	0,80%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%

European Collection	**Comissió de gestió**
Acadian European Equity UCITS	0,75%
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%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%

Pacific Collection	**Comissió de gestió**
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 - All China Equity Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%

Emerging Markets Collection	**Comissió de gestió**
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%

Global High Yield	**Comissió de gestió**
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Premium Coupon Collection	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
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%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
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%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,65%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40%

Dynamic Collection	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	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%
Lazard Convertible Global - SHS -AD	0,82%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%

Equity Power Coupon Collection	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Determine Global Equity Master Fund	0,45%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%
Schroder ISF Global Equity Alpha	0,65%
Trojan Global Income Fund	0,85%

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Comissió de gestió
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity 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 - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%

* Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.
** Amb efecte a partir de l'11 d'agost del 2020, d'acord amb les decisions preses en una reunió del Comitè d'inversions de Mediolanum International Funds Limited, es va prendre la decisió d'abaixar el preu fins a zero del conjunt Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund.

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Emerging Markets Multi Asset Collection	Comissió de gestió
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%

Coupon Strategy Collection	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	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%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Lazard Convertible Global - SHS -AD	0,82%
Memnon Fund - European	0,45%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,65%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%

New Opportunities Collection	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	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%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
Memnon Fund - European	0,45%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,65%
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%

Infrastructure Opportunity Collection	Comissió de gestió
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,88%
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%

* Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Convertible Strategy Collection	Comissió de gestió
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	Comissió de gestió
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Long-Short European Equities	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	2,00%
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 - Patrimoine Income	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	0,80%

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Comissió de gestió
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund	0,75%
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD*	0,00%
Invesco Funds - Euro Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - India Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund*	0,00%
Invesco Funds - Pan European High Income Fund	1,25%

Socially Responsible Collection	Comissió de gestió
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50%
Memnon Fund - European	0,45%
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	1,00%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%

Equilibrium	Comissió de gestió
Lazard Convertible Global - SHS -AD	0,82%

* Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	**Comissió de gestió**
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 - Singapore Fund	0,80%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,20%

European Coupon Strategy Collection	**Comissió de gestió**
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Exane Equity Select Europe Dis	0,65%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Memnon Fund - European	0,45%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40%

US Coupon Strategy Collection	**Comissió de gestió**
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%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%

Dynamic International Value Opportunity	**Comissió de gestió**
Artisan Partners Global Funds Plc - Global Value Fund	0,90%
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund*	0,00%

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	**Comissió de gestió**
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%

European Small Cap Equity	**Comissió de gestió**
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1,00%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%

Chinese Road Opportunity	**Comissió de gestió**
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%

* Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

Global Leaders	**Comissió de gestió**
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%

Emerging Markets Fixed Income	**Comissió de gestió**
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%

Mediolanum Global Demographic Opportunities	**Comissió de gestió**
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	0,80%

Mediolanum Global Impact	**Comissió de gestió**
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	0,75%

Nota 21 – Distribucions de resultats

Els dividends s'han declarat amb data exdividend de 15 de gener del 2021, 16 d'abril del 2021, 16 de juliol del 2021 i 15 d'octubre del 2021 entre els partícips dels Subfons següents:

	15 de gener del 2021			
Denominació del Subfons (EUR)	**Mediolanum** *Classe L*	**Mediolanum** *Classe L amb cobertura*	**Mediolanum** *Classe S*	**Mediolanum** *Classe S amb cobertura*
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,047	0,042	0,073	0,079
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Coupon Strategy Collection	0,036	0,033	0,069	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,031	0,029	0,059	0,056
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,077	-	0,153	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,069	0,067
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,032	0,064	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,030	0,059	0,060
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,062
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,046	-	-

	16 d'abril del 2021			
Denominació del Subfons (EUR)	**Mediolanum** *Classe L*	**Mediolanum** *Classe L amb cobertura*	**Mediolanum** *Classe S*	**Mediolanum** *Classe S amb cobertura*
Global High Yield	0,048	0,041	0,075	0,078
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,038	0,035	0,073	0,068
Coupon Strategy Collection	0,036	0,033	0,070	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,036	0,033	0,069	0,064
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,047	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,034	0,033	0,068	0,065
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,031	0,060	0,060
US Coupon Strategy Collection	0,034	0,032	0,067	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,043	0,044	-	-

Nota 21 – Distribucions de resultats (continuació)

Denominació del Subfons	16 de juliol del 2021			
(EUR)	Mediolanum *Classe L*	Mediolanum *Classe L amb cobertura*	Mediolanum *Classe S*	Mediolanum *Classe S amb cobertura*
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,048	0,042	0,075	0,079
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,039	0,036	0,075	0,070
Coupon Strategy Collection	0,037	0,034	0,071	0,065
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,034	0,071	0,066
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,048	-
Financial Income Strategy	0,081	-	0,159	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,070	0,068
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,034	0,033	0,067	0,064
European Coupon Strategy Collection	0,031	0,031	0,062	0,062
US Coupon Strategy Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,045	-	-

Denominació del Subfons	15 d'octubre del 2021			
(EUR)	Mediolanum *Classe L*	Mediolanum *Classe L amb cobertura*	Mediolanum *Classe S*	Mediolanum *Classe S amb cobertura*
Global High Yield	0,049	0,041	0,076	0,078
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,039	0,036	0,075	0,069
Coupon Strategy Collection	0,037	0,033	0,071	0,064
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,034	0,071	0,065
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,048	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,031	0,064	0,061
European Coupon Strategy Collection	0,031	0,031	0,061	0,061
US Coupon Strategy Collection	0,035	0,032	0,069	0,064
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,044	-	-

El fons ha dut a terme una compensació de rendiments. És una pràctica comptable per la qual es prorrategen els rendiments acció per acció per intentar reduir l'efecte de l'operativa dels Partícips (en forma de subscripcions i reemborsaments) sobre el nivell de repartiments i, en conseqüència, sobre les distribucions de resultats.

Nota 22 – Operacions amb parts vinculades

La secció 33 de la NIF 102, «Informació que s'ha de proporcionar sobre parts vinculades», requereix la publicació d'informació relacionada amb les operacions materials formalitzades amb parts que es consideren vinculades a l'entitat que publica la informació.

Mediolanum International Funds Limited es considera una part vinculada. A la nota 7 es detallen les taxes pagades pel Fons a aquesta entitat i les taxes de rendibilitat es detallen de manera separada a la nota 8. Els detalls dels ingressos obtinguts a partir de les activitats de préstec de valors operats per Mediolanum International Funds Limited es detallen per separat a la Nota 19. Mediolanum Gestione Fondi es considera Societat gestora delegada d'inversions de les parts vinculades, i les seves comissions de Gestió d'Inversions són a càrrec de la Societat gestora.

Les comissions abonades pel Fons a aquestes entitats es desglossen per separat als inventaris de cartera. Les operacions significatives amb parts vinculades es recullen a l'inventari de canvis importants a la cartera.

Les comissions de gestió liquidades pels Fons que són parts vinculades en les quals el Fons inverteix s'indiquen a la Nota 20.

Nota 22 – Operacions amb parts vinculades (continuació)

Les següents entitats del Grup Mediolanum compten amb inversions en el Fons: Mediolanum Vita S.p.A., Banca Mediolanum – GPF i Mediolanum International Life Designated Activity Company. En conjunt, aquestes entitats tenien un 22,69% dels actius del Fons a 31 de desembre del 2021 (a 31 de desembre del 2020: 18,09%). El desglossament de la participació de cada entitat a 31 de desembre de 2021 i 31 de desembre de 2020 és el següent:

	Percentatge dels actius del fons	
Entitats del Grup Mediolanum	**Des. 2021**	**Des. 2020**
Mediolanum Vita S.p.A.	19,30	15,49
Banca Mediolanum – GPF	0,45	0,37
Mediolanum International Life Designated Activity Company	2,94	2,23
Total	**22,69**	**18,09**

Els principals responsables de gestió i els seus familiars propers posseïen un 0,33% dels actius del Fons a 31 de desembre del 2021 (a 31 de desembre del 2020: 0,33%).

Les Entitats comercialitzadores següents, nomenades per Mediolanum International Funds Limited, són parts vinculades: Banca Mediolanum S.p.A. i Banco Mediolanum S.A.. En la seva qualitat d'Entitats comercialitzadores, són nomenats per comercialitzar el Fons entre clients d'Itàlia i Espanya, respectivament.

En els casos en què l'intermediari o l'emissor eren parts vinculades, la Societat gestora va fer certes operacions en nom del Fons.

Les parts següents també entren dins de la definició de parts vinculades:

i. Administradors de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.

ii. Banca Mediolanum S.p.A, ja que la tresoreria està dipositada a Banca Mediolanum S.p.A.; i

iii. Els principals responsables de gestió de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.

Andrew Bates era administrador de la societat gestora a 28 d'abril del 2021. Andrew Bates és consultor a Dillon Eustace. Dillon Eustace era considerada com a part vinculada durant l'exercici en virtut de la feina que hi desenvolupava Andrew Bates. Els honoraris legals pagats a Dillon Eustace fins al 28 d'abril del 2021 van pujar a 27.015 euros (31 de desembre del 2020: 73.900 euros).

Nota 23 – Canvis en el Fullet informatiu/Instrument de fideïcomís

El 21 de gener del 2021, el Fullet es va actualitzar amb diversos canvis no significatius, inclosa una modificació a la metodologia de càlcul de la taxa de rendibilitat que introduïa ajustos a realitzar per a les subscripcions. Altres actualitzacions no materials van ser eliminar la referència a Bankhaus August Lenz («BAL») de la secció «Gestora i distribuïdor global»; la modificació del repartiment de la comissió de transacció (comissió màxima del 0,10% a pagar per un partícip per cada subscripció, reemborsament o canvi subjecte a límit), així com el 75% de Banca Mediolanum i el 25% de State Street Bank Italy a la secció «Bancs corresponsals / Agents de pagament i distribuïdors»; l'addició de la divulgació sobre el nou reglament sobre el règim de divulgació obligatòria de la UE («MDR») també conegut com a DAC 6; actualitzar la biografia dels consellers i eliminar el Líban de la llista de borses i subcustodis.

El 3 de març del 2021, el Fullet es va actualitzar amb canvis no importants relacionats amb els requisits de divulgació de nivell 1 de SFDR per als subfons Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities i Mediolanum Global Impact i es va afegir un suplement sobre la Integració dels Riscos de sostenibilitat. al fullet.

El 8 de desembre del 2021, el Fullet es va actualitzar i s'hi va afegir un subfons nou, el Mediolanum Circular Economy Opportunities.

El 31 de desembre del 2021, el Fullet es va actualitzar amb diversos canvis no significatius, com ara l'actualització de la Secretaria de la societat i la secció d'administradors, actualitzacions de la normativa de taxonomia, la millora de la divulgació dels riscos associats al Stock Connect Scheme, l'actualització de la secció de comissions (principalment aclarint la "Comissió de rendibilitat i serveis de i risc" i revelant que MIFL pot renunciar a les comissions de gestió d'efectiu), reduint la quota màxima de subscripció al 3%, millorant la divulgació de les comissions de rendibilitat principalment mitjançant la inclusió d'un exemple il·lustratiu i l'eliminació del fons Long Short Strategy Collection que es va fusionar al fons Premium Coupon Collection.

Hi ha disponibles les còpies més recents del Fullet informatiu i de l'Instrument de fideïcomís a www.mifl.ie.

Nota 24 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici

Impacte de la COVID-19

La COVID-19 continua afectant negativament l'economia global. Malgrat l'aplicació a gran escala de les vacunes el 2021, l'aparició de dues noves variants l'any passat va fer retrocedir la reobertura total de l'economia global. Atesa la naturalesa de l'aturada de l'inici de la recuperació, parts importants de la cadena de subministrament mundial es mantenen fora d'equilibri i l'oferta que no s'ajusta a la demanda, cosa que al seu torn està pressionant a l'alça els preus en una varietat de productes i serveis diferents.

Com a resultat, juntament amb la COVID-19, la inflació s'ha convertit en una de les amenaces més grans per a la recuperació. La inflació ha pujat als seus nivells més alts en dècades. Segons el mesurament de la inflació dels preus al consumidor (IPC), la inflació va augmentar fins al 7% al desembre en comparació amb fa un any, mentre que l'IPC bàsic dels EUA (excloent-hi els preus volàtils dels aliments i l'energia) va arribar al 5,4%, la taxa més alta en 40 anys, ja que la combinació dels colls d'ampolla de la cadena de subministrament i la millora de la demanda han fet que els preus augmentin. Estem veient una dinàmica similar a la majoria de les parts del món amb la inflació de la zona euro pujant fins al 5% interanual al desembre.

Nomenament/dimissió d'administradors i president

Michael Hodson va ser nomenat com a administrador de la societat gestora amb efecte l'1 de gener del 2021.

Karen Zachary va ser nomenada com a administradora de la societat gestora el 28 d'abril del 2021.

Andrew Bates va dimitir com a administrador i president de la societat gestora amb efecte el 28 d'abril de 2021.

Canvi en la metodologia de la taxa de rendibilitat

A partir de l'1 de gener del 2021, la metodologia de càlcul de les comissió sobre resultats s'ha modificat lleugerament per reflectir que, en el càlcul del valor objectiu de la rendibilitat, també es faran ajustos per evitar qualsevol distorsió a causa de les subscripcions i reemborsaments, tal com es descriu amb més detall al fulletó actualitzat a partir del 21 de gener del 2021.

Canvis en les societats gestores delegades d'inversions

Amb data d'efecte a partir del 22 de gener del 2021, Invesco Asset Management Deutschland GmBH va deixar de ser gestora delegada d'inversions per a European Collection.

Amb efecte a partir del 30 d'abril del 2021, AQR Capital Management LLC va ser anomenada societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.

Amb data d'efecte a partir del 10 de maig del 2021, Intermede Investment Partners Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Global Leaders.

Amb data d'efecte a partir del 21 de juny del 2021, Pzena Investment Management LLC va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.

Amb data d'efecte a partir del 23 d'abril del 2021, Mondrian Investment Partners Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.

Amb data d'efecte a partir del 15 d'octubre del 2021, Blackrock Investment Management (UK) Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Global Impact.

Amb data d'efecte a partir del 6 de desembre del 2021, Goldman Sachs Asset Management International va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Chinese Road Opportunities.

Amb data d'efecte a partir del 15 de desembre de 2021, Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A. va deixar de ser societat gestora delegada d'inversions per a Dynamic International Value Opportunity.

Nota 24 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici (continuació)

Actualització de les juntes generals extraordinàries

El 28 de maig del 2021, es va convocar una junta general extraordinària dels partícips de Long Short Strategy Collection per discutir la fusió d'aquest subfons amb Premium Coupon Collection. Atès que no hi havia quòrum en la mitja hora posteior des de l'hora fixada per a la junta original pel que fa a la fusió i d'acord amb la circular als participants del subfons sobre la fusió amb data 11 de maig del 2021, la junta original es va ajornar al 15 de juny del 2021.

El 15 de juny del 2021, en la junta general extraordinària aplaçada de Long Short Strategy Collection es va aprovar l'acord de fusió d'aquest subfons amb Premium Coupon Collection, que s'ha de finalitzar un cop tancat el període.

Fusió de subfons

La fusió de Long Short Strategy Collection amb Premium Coupon Collection es va completar el 23 de juliol del 2021.

Canvi en l'agent de préstec de valors

A partir del 30 d'agost del 2021, Goldman Sachs Group, Inc. ja no actua com a agent de préstec de valors. A partir del tercer trimestre del 2021, Brown Brothers Harriman és l'únic agent de préstec de valors en relació amb els subfons inscrits en aquest programa.

Ajust del valor liquidatiu de la participació

El NAV del subfons que hi ha als estats financers del Fons Mediolanum Carmignac Strategic Selection a 31 de desembre del 2021 difereix del publicat originalment. Les rebaixes de la taxa de rendiblitat per al 2021 rebudes després del tancament de l'any dels fons d'inversió subjacents van donar lloc a una subestimació de 345.153 EUR.

El NAV a efectes dels estats financers a 31 de desembre del 2021 dels subfons que s'indiquen a continuació difereix del publicat originalment per reflectir un ajust del NAV a la meritació de la comissió de rendibilitat al final de l'exercici. Aquest és només un ajust del NAV a efectes dels estats financers. No s'han ajustat altres xifres.

- Pacific Collection
- Emerging Markets Collection
- Euro Fixed Income
- Global High Yield
- Premium Coupon 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
- Carmignac Strategic Selection
- Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection
- Socially Responsible Collection
- Equilibrium
- Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
- European Coupon Strategy Collection
- US Coupon Strategy Collection
- Dynamic International Value Opportunity
- Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
- Mediolanum Global Demographic Opportunities
- Mediolanum Global Impact

Nota 25 – Fets posteriors

L'11 de juliol del 2022 es va llançar al mercat el subfons Mediolanum Circular Economy Opportunities.

Els dividends següents s'han declarat en relació amb les participacions B, amb data exdividend de 21 de gener del 2022, entre els partícips dels Subfons següents.

	21 de gener del 2022			
Denominació del Subfons	**Mediolanum**	**Mediolanum**	**Mediolanum**	**Mediolanum**
(EUR)	***Classe L***	***Classe L amb cobertura***	***Classe S***	***Classe S amb 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	-	-

Gianmarco Gessi va dimitir com a administrador de la societat gestora amb efecte el 24 de febrer del 2022.

Edoardo Fontana Rava va ser nomenat com a administrador de la societat gestora amb efecte el 24 de febrer del 2022.

Perspectives de la COVID-19

Per combatre l'amenaça que podria tenir una inflació més alta sobre la recuperació, els bancs centrals s'han tornat més durs a l'hora de valorar com serà la transició de la inflació. La Reserva Federal ha indicat que apujarà els tipus diverses vegades aquest any, mentre que el Banc d'Anglaterra ja ha començat a apujar-los. El BCE continua sent més cautelós, ja que l'augment de la inflació a la zona de l'euro es pot deure en gran mesura a l'augment dels preus del petroli i del gas al continent, i els augments de tipus no faran gaire per frenar-ho.

En última instància, però, el ritme de la recuperació encara depèn en gran mesura de la capacitat de controlar la COVID-19 i donada la naturalesa impredictible del virus, hi ha un alt grau de risc. Si sorgeix una altra onada o variant de la COVID-19 que es mostri resistent a les vacunes actuals, això podria retardar la reobertura de l'economia global i, al seu torn, podria provocar un altre període d'alta volatilitat, i fins i tot una inflació més elevada.

En aquest entorn, podria tenir un impacte negatiu en el valor de les inversions del fons i la capacitat de la societat gestora d'accedir als mercats o de posar en marxa la política d'inversions del fons de la manera prevista inicialment. Les intervencions governamentals o altres limitacions i prohibicions introduïdes per les autoritats reguladores o els mercats i centres de negociació com a mesures temporals a la llum d'una important volatilitat del mercat també poden repercutir negativament en la capacitat de la Societat gestora de posar en marxa la política d'inversions d'un fons. L'accés dels fons a la liquiditat també es podria veure deteriorat en circumstàncies en què la necessitat de liquiditat per satisfer les sol·licituds de reemborsament pot augmentar significativament. En determinades circumstàncies els serveis necessaris per al funcionament del Fons es poden interrompre a conseqüència de la pandèmia.

-Conflicte Ucraïna-Rússia.

El febrer de 2022, diversos països (inclosos els EUA, el Regne Unit i la UE) van imposar sancions contra determinades entitats i persones a Rússia a conseqüència del reconeixement oficial de la República Popular de Donetsk i la República Popular de Lugansk per part de la Federació Russa. S'han anunciat sancions addicionals després de la invasió d'Ucraïna per part de Rússia el 24 de febrer de 2022.

La situació, juntament amb l'agitació creixent per les fluctuacions dels preus de les matèries primeres i els tipus de canvi, i el potencial d'afectar negativament les economies globals, ha provocat un fort augment de la volatilitat als mercats. El Consell d'Administració de la Societat gestora considera aquests esdeveniments per al Fons i els seus Subfons com a esdeveniments que no s'ajusten després del període de referència.

Nota 25 – Fets posteriors (continuació)

-Conflicte Ucraïna-Rússia. (continuació)

Tot i que, a la data d'aquest informe, ni la rendibilitat del fons ni la hipòtesi d'empresa en funcionament ni les operacions s'han vist afectats de manera significativa per l'anterior, el Consell d'Administració de la Societat gestora continua supervisant l'evolució de la situació i el seu impacte en la posició financera del fons i dels seus subfons.

No hi ha hagut cap altre esdeveniment posterior que requereixi informació rellevant als estats financers.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditada)

1) Política de remuneració d'OICVM V

Segons els requisits del Reglament sobre OICVM, la Societat gestora del Fons ha adoptat una política de remuneració (la «Política de Remuneració»), que és coherent amb els principis establerts a les Directrius de l'Autoritat Europea de Valors i Mercats («ESMA») sobre les polítiques de remuneració sòlides en virtut de la Directiva sobre OICVM.

Els Administradors de la Societat gestora que no estan afiliats amb el Gestor d'Inversions (els «Administradors independents») reben una remuneració fixa anual, que és competitiva i es basa en els poders, tasques, experiència i responsabilitats de l'Administrador particular. Els Administradors que són empleats de la Gestora d'inversions o un afiliat no reben cap remuneració pels seus serveis com a Administrador.

La Societat gestora ha dissenyat i implantat una política de retribució que és coherent i promou una gestió de riscos sòlida i eficaç tenint un model de negoci que, per la seva naturalesa, no promou que es prenguin riscos excessius, la qual cosa és incompatible amb el perfil de risc de la Societat gestora o l'Instrument de fideïcomís ni perjudicar el compliment del deure de la Societat gestora d'actuar en el millor interès del Fons. La política de remuneració de la Societat gestora és coherent amb l'estratègia de negoci, els objectius, els valors i els interessos del Fons de la Societat gestora, el Fons i els Partícips del fons i inclou mesures per evitar conflictes d'interès.

La Societat gestora disposa de polítiques en relació amb la remuneració dels membres sènior del personal, el personal que participa en totes les funcions de control, el personal que rep la remuneració equivalent a direcció sènior o als responsables de riscos quan les seves activitats tenen un impacte material en els perfils de risc de la Societat gestora o del Fons.

D'acord amb les disposicions de la Directiva 2014/91/UE i, tal com es pugui modificar de tant en tant, la Societat gestora aplica les seves polítiques i pràctiques de remuneració de manera proporcional a la seva mida i la del Fons, a la seva organització interna i al tipus, abast i complexitat de les seves activitats.

Quan la Societat gestora delegui funcions de gestió de la inversió respecte del Fons o de qualsevol Subfons del Fons, s'assegurarà, de conformitat amb els requisits de les directrius de l'AEVM sobre polítiques de remuneració sòlides segons la Directiva OICVM (AEVM/ 2016/575) que això és amb efecte a partir de l'1 de gener del 2017:

a. les entitats a les quals han estat delegades les activitats de gestió de cartera estan subjectes a requisits reglamentaris sobre la remuneració que siguin igual d'eficaços que els aplicables en virtut de les directrius de l'AEVM; o

b. s'adopten disposicions contractuals adequades per garantir que no s'eludeixin les regles de retribució establertes a les Directrius sobre remuneracions de l'AEVM.

Els detalls de la política de retribució de la Societat gestora que inclou, entre d'altres, una descripció de com es calculen les retribucions i els beneficis, la identitat de les persones responsables de concedir la retribució i els beneficis estaran disponibles a www.mifl.ie i es lliurarà una còpia en paper de forma gratuïta si se sol·licita.

Remuneració total pagada al personal de la Societat gestora del Fons implicada totalment o parcialment en les activitats del Fons que tenen un impacte important en el perfil de risc del Fons durant l'exercici fins al 31 de desembre del 2021:

Remuneració fixa	**2021**
Gerència sènior	1.543.639 €
Administradors	237.571 €
Remuneració variable	
Gerència sènior	524.400 €
Administradors	-
Remuneració total pagada	2.068.039 €
Nombre de personal identificat	9
Nombre d'administradors de la Societat gestora	9

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors

i) Préstec de valors

Un Subfons pot utilitzar acords de préstec de valors. En aquesta transacció, el Subfons pot cedir temporalment els seus valors al prestatari, amb el consentiment per part d'aquest de retornar valors equivalents al Subfons en el moment acordat prèviament. Quan duu a terme aquestes transaccions, el Subfons procurarà incrementar els guanys de la seva cartera de valors rebent una quota per posar els seus valors a disposició del prestatari.

En el context dels acords de préstec de valors, després de la deducció d'aquelles altres quantitats pertinents que puguin aplicar-se en virtut de l'acord d'autorització de préstec de valors rellevant, tots els guanys obtinguts dels ingressos per comissions que sorgeixin del programa de préstec de valors es repartiran entre el Subfons i l'Agent de préstec de valors en qüestió en aquelles proporcions (més IVA, si n'hi ha) que s'hagi convingut per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del Fons. Tots els costos o despeses que sorgeixin en relació amb el programa de préstec de valors, incloent-hi els honoraris de l'Administrador fiduciari han de ser assumits pel Subfons en qüestió, l'Agent de préstec de valors i qualsevol subagent designat per l'Agent de préstec de valors en les proporcions que es puguin convenir per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del Fons.

Hi ha contractes de préstec de valors vigents per US Collection, European Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, 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 i Mediolanum Global Impact.

A 31 de desembre de 2021, només els Subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

Subfons	Valor de mercat dels préstecs (EUR)	Garantia (EUR)	Total actiu net (EUR)	(%) dels actius nets
Emerging Markets Collection	851.388	894.677	565.416.079	0,16
Global High Yield	27.151.527	28.512.485	2.341.372.997	1,22
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	18.753.180	18.392.890	4.787.151.212	0,38
Infrastructure Opportunity Collection	4.175.913	4.387.496	470.948.706	0,93
Chinese Road Opportunity	1.152.780	1.217.911	1.133.855.419	0,11
Mediolanum Global Demographic Opportunities	4.579.024	4.809.382	429.162.333	1,12
Mediolanum Global Impact	6.719.879	7.055.942	543.599.423	1,30

Principals contraparts de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
Merrill Lynch International	1	16.164.988
Barclays Capital Securities Ltd. London	2	14.576.701
Credit Suisse International	3	9.288.780
Citigroup Global Markets Limited	4	8.295.613
JP Morgan Securities Plc	5	8.259.599
BNP Paribas Arbitrage	6	4.774.998
UBS AG	7	3.910.104

APÈNDIX – Informació addicional (no auditat) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Principals emissors de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	1	15.117.250
Netherlands Government Bond	2	11.224.815
Bundesschatzanweisungen	3	10.968.892
French Republic Government Bond OAT	4	9.217.328
United States Treasury Note/Bond	5	5.971.390
United Kingdom Gilt	6	4.644.381
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	7	3.100.819
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	8	2.598.455
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	9	2.427.453

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Government Bond	65.270.783	100,00
Venciment de la garantia	**Valor (en EUR)**	**Proporció (%)**
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-
menys d'1 mes	-	-
menys de 3 mesos	-	-
menys d'1 any	-	-
més d'1 any	65.270.783	100,00

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
EUR	52.227.559	80,02
GBP	7.071.834	10,83
USD	5.971.390	9,15

Venciment del préstec de valors

Venciment dels préstecs	Valor (en EUR)	Proporció (%)
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-
menys d'1 mes	-	-
menys de 3 mesos	-	-
menys d'1 any	-	-
més d'1 any	27.151.527	42,84
No venciment	36.232.164	57,16

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
França	4.774.998	7,32
Suïssa	3.910.104	5,99
Regne Unit	56.585.681	86,69
Liquidació i compensació	**Valor (en EUR)**	**Proporció (%)**
Tres parts	65.270.783	100,00
Contrapart central	-	-
Bilateral	-	-

Dades sobre la reutilització de la garantia

Les garanties rebudes per al préstec de valors no s'han fet servir.

Custòdia de garanties rebudes

Dipositari	Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR)
Bank of New York Mellon	65.270.783

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
100,00	-	-

ii) Permuta de rendibilitat total

Pel que fa als valors i als índexs de valors, un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total en què el Subfons pot intercanviar fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable per a fluxos d'efectiu en renda fixa a partir de la rendibilitat total d'un valor o d'un instrument de renda fixa o bé un índex de valors o de flux d'efectiu en renda fixa a partir de la rendibilitat total sobre un valor o sobre un instrument en renda fixa o bé un índex de valors per a fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable. Aquests contractes permeten a un Subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del Subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret d'un índex.

El 31 de desembre de 2021, els subfons Global High Yield, Premium Coupon Collection i Equilibrium havien subscrit el següent contracte de permuta de rendiment total:

Subfons	Import en garantia	Monedes de la garantia	Nocional	Denominació del Subfons	Emissor subjacent	Pagar/ Rebre	Data de venciment	Contrapart	Plusvàlua/ (minusvàlua) latent neta EUR
Global High Yield	3.433.234	EUR	89.500.000	EUR	IBOXHY	Pay	20 de març del 2022	JP Morgan Securities Plc	493.401
Premium Coupon Collection	830.354	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Rebre	20 de març del 2022	Merrill Lynch	(4.325)
Premium Coupon Collection	80.000	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Rebre	20 de març del 2022	Morgan Stanley	1.529
Equilibrium	1.279.218	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Rebre	20 de març del 2022	Merrill Lynch	(4.325)
Equilibrium	160.000	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Rebre	20 de març del 2022	Morgan Stanley	1.529
									487.809

Els acords sobre contractes de permuta de rendibilitat total preveuen l'intercanvi de garanties amb les contraparts a partir de contractes a valor just; la garantia es pot donar en tresoreria, accions o bons.

APÈNDIX – Informació addicional (no auditat) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

ii) Permuta de rendibilitat total (continuació)

Dades de concentració

Principals emissors de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
IBOXHY	1	3.433.234
IBOXIG	2	2.349.572
Principals contraparts de garantia	**Classificació**	**Volum brut de les operacions pendents (en EUR)**
JP Morgan Securities Plc	1	3.433.234
Merrill Lynch	2	2.109.572
Morgan Stanley	3	240.000

Dades de transaccions agregades

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Renda variable	-	-
Bons	1.150.000	19,89
Tresoreria	4.632.806	80,11
Altres	-	-

Venciment de la garantia

Venciment tenor de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Menys d'un dia	-	-
D'un dia a una setmana	-	-
D'una setmana a un mes	-	-
D'un mes a tres mesos	-	-
De tres mesos a un any	-	-
Més d'un any	289.218	5,00
Transacció oberta	5.493.588	95,00

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
EUR	5.782.806	100,00
Venciment de permutes de rendibilitat total	**Valor (en EUR)**	**Proporció (%)**
1 dia	-	-
Menys d'1 setmana	-	-
Menys d'1 mes	-	-
Menys de 3 mesos	5.782.806	100,00
Menys d'1 any	-	-
Més d'1 any	-	-

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Estats Units d'Amèrica	5.782.806	100,00
Liquidació i compensació	**Valor (en EUR)**	**Proporció (%)**
Tres parts	-	-
Contrapart central	-	-
Estats Units d'Amèrica	5.782.806	100,00

APÈNDIX – Informació addicional (no auditat) (continuació)

2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

ii) Permuta de rendibilitat total (continuació)

Reutilització de dades de la garantia

La garantia de tresoreria rebuda per a permutes de rendibilitat total no s'ha fet servir. No s'han produït beneficis sobre la reinversió de la garantia en tresoreria.

Custòdia de garanties rebudes

Dipositari	Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR)
JP Morgan Securities Plc	3.433.234
Merrill Lynch	2.109.572
Morgan Stanley	240.000

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
100%	0%	0%

3) Divulgació de la normativa de taxonomia - Comptes anuals

A menys que un subfons promogui característiques ambientals o socials, o tingui com a objectiu una inversió sostenible, les inversions subjacents no tenen en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques ambientalment sostenibles.

Si un subfons promou característiques ambientals o socials, o té com a finalitat una inversió sostenible, pot invertir/obtenir exposició a emissors que participen en activitats econòmiques que contribueixen a la mitigació del canvi climàtic/adaptació al canvi climàtic d'acord amb el Reglament de taxonomia.

A la data d'aquest document, no hi ha dades disponibles suficients, fiables, puntuals i verificables per poder avaluar les inversions utilitzant els criteris de selecció tècnica de taxonomia («TSC») i encara que hi pugui haver inversions en el subfons que es desenvolupin en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental i siguin elegibles per ser avaluades pel TSC, la gestora no està actualment en condicions de descriure (i) fins a quin punt les inversions del subfons es realitzen en activitats econòmiques que es consideren ambientalment sostenibles i estiguin alineades amb la Normativa de taxonomia; (b) la proporció, com a percentatge de la cartera del subfons, d'inversions en activitats econòmiques ambientalment sostenibles que estiguin alineades amb el Reglament de taxonomia; o (c) la proporció, com a percentatge de la cartera dels Subfons, d'activitats habilitadores i transitòries (tal com es descriu al Reglament de taxonomia).

En conseqüència, la quota mínima de les inversions en activitats econòmiques ambientalment sostenibles alineades amb la taxonomia de la UE, incloses les activitats de transició o facilitadores, serà del 0%.

La gestora manté aquesta situació sota una revisió activa i, quan es disposi de dades suficients, fiables, oportunes i verificables sobre les inversions del subfons, la gestora proporcionarà les descripcions esmentades anteriorment, i en aquest cas s'actualitzarà el Fulletó corresponent. Amb efecte l'1 de gener de 2022.

4) Risc de seguretat cibernètica

Poden tenir lloc infraccions de seguretat cibernètica que permetin que un tercer no autoritzat accedeixi als actius dels subfons, a les dades dels partícips, o a la informació protegida, o poden causar que el fons, la societat gestora, la societat gestora d'inversions, el distribuïdors, els agents de pagament, l'administrador o l'administrador fiduciari pateixin la corrupció de dades o perdin funcionalitat operativa.

4) Risc de seguretat cibernètica (continuació)

Els Fons es poden veure afectats per les infraccions de seguretat cibernètica intencionals que inclouen l'accés no autoritzat als sistemes, xarxes o dispositius (com a través de la «pirateria»); infecció per virus informàtics o qualsevol altre codi de programari maliciós; i atacs que tanquin, desactivin, facin més lentes o, d'una altra manera, interrompin les operacions, els processos de negoci o l'accés al lloc web o la seva funcionalitat. A més, poden tenir lloc incidents no intencionals, com ara l'alliberament no intencional d'informació confidencial (que possiblement doni lloc a la infracció de les lleis de privadesa aplicables). Una infracció de seguretat cibernètica podria donar, com a resultat, la pèrdua o el robatori de les dades o dels fons dels Partícips, la impossibilitat d'accedir als sistemes electrònics, la pèrdua o el robatori d'informació confidencial o dades corporatives, dany físic a un sistema informàtic o de xarxa, o els costos associats a la reparació del sistema. Aquests incidents poden fer que el Fons, la Societat gestora, les Entitats comercialitzadores, l'Administrador, l'Administrador fiduciari o d'altres proveïdors de serveis incorrin en sancions reglamentàries, perjudici a la reputació, costos addicionals de compliment o pèrdues financeres. En conseqüència, els Partícips poden perdre part o la totalitat del capital invertit. A més, aquests tipus d'incidents podrien afectar els emissors en els quals inverteix el Subfons, i, per tant, fer que les inversions d'un Subfons perdin valor, com a resultat de la qual cosa els inversors, entre ells el Subfons en qüestió i els seus Partícips, podrien perdre, potencialment, la totalitat o part de la seva inversió amb aquell emissor.

5) Dividends del Fons

El fulletó informatiu del fons ndica que: «Si l'import d'un dividend a pagar a un partícip individual d'una participació "B" és entre 0,05 euros i 5 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de reinvertir automàticament en la classe de participacions rellevant. Si el dividend a pagar és inferior a 0,05 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de mantenir i reinvertir per al benefici d'aquesta part del Subfons rellevant».

Durant el 2020, la Societat gestora ha reinvertit, per al benefici dels partícips individuals de participacions «B», els dividends entre 0,05 euros i 5 euros. Els dividends inferiors a 0,05 euros no s'han reinvertit en nom dels partícips individuals de participacions «B», sinó que s'han mantingut i es s'han reinvertit per al benefici del Subfons rellevant.

6) Mediolanum International Funds Ltd - Avís d'informació de protecció de dades de CRS

El Fons ofereix el següent avís d'informació de protecció de dades a tots els Partícips del Fons, ja sigui a 31 de desembre del 2015 o en qualsevol moment des d'aquesta data.

Per evitar dubtes, aquesta notificació s'aplica igualment a qualsevol Partícip que hagi deixat de tenir participacions al Fons des de l'1 de gener del 2016. A més, cal assenyalar que aquest avís pot ser aplicable a les Persones que exerceixen el control de determinats Partícips.

El Fons confirma que pretenen adoptar les mesures necessàries per satisfer les obligacions imposades per (i) la norma de l'OCDE per a l'intercanvi automàtic de dades de comptes financers en matèria tributària («la Norma»), que conté la Norma d'informació comuna («CRS»), tal com s'aplica a Irlanda mitjançant el marc legal internacional pertinent i la legislació tributària irlandesa i (ii) la Directiva 2014/107/UE del Consell, per la qual es modifica la Directiva 2011/16/UE del Consell pel que fa a la informació obligatòria d'intercanvi automàtic en el camp de la fiscalitat («DAC2»), tal com s'aplica a Irlanda mitjançant la legislació tributària irlandesa pertinent, a fi de garantir el compliment o la conformitat que es consideri (segons el cas) amb la Norma/CRS i el DAC2 a partir de l'1 de gener del 2016.

En aquest sentit, la Societat gestora en nom del Fons està obligada segons les seccions 891F i 891G de la Llei de consolidació d'impostos irlandesos del 1997 (amb les seves modificacions) i les normes establertes d'acord amb aquestes seccions per recollir determinada informació sobre els acords fiscals de cada Partícip (i també recopilar informació en relació amb les Persones que exerceixen el control pertinents de Partícips específics).

En determinades circumstàncies, la Societat gestora en nom del Fons pot estar legalment obligada a compartir aquesta informació i altra informació financera respecte dels interessos del Partícip en el Fons amb les autoritats fiscals irlandeses (i, en situacions particulars, compartir també informació relacionada amb Persones que exerceixen el control pertinents de Partícips específics). Al seu torn, i en la mesura que el compte s'hagi identificat com a Compte notificable, les autoritats fiscals irlandeses intercanviaran aquesta informació amb el país de residència de la persona o persones notificables en relació amb aquest Compte notificable.

En particular, la informació que es pot notificar en relació amb un Partícip (i les Persones que exerceixen el control pertinents, si escau) inclou el nom, l'adreça, la data de naixement, el lloc de naixement, el número de compte, el saldo del compte o el valor al tancament de l'exercici (o, si el compte es va tancar durant aquest any, el saldo o el valor a la data de tancament del compte), qualsevol pagament (inclòs el reemborsament i el pagament de dividends / interessos) realitzat respecte al compte durant l'any natural, residència o residències fiscals i número o números d'identificació fiscal.

Els partícips (i les Persones que exerceixen el control pertinents) poden obtenir més informació sobre les obligacions d'informes fiscals del Fons al lloc web de les autoritats fiscals irlandeses (disponible a http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html) o al següent enllaç únicament en el cas de CRS: http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/.

Tots els termes en majúscules que es detallen anteriorment, tret que s'indiqui el contrari, tindran el mateix significat que en la Norma o DAC2 (segons correspongui).

US COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CANADÀ					
Air Canada	2	CAD	36	29	-
Shopify Inc	1.596	USD	1.934.733	1.933.094	0,34
Total Canadà			**1.934.769**	**1.933.123**	**0,34**
IRLANDA					
Accenture Plc	934	USD	334.463	340.476	0,06
Dole Plc	19.994	USD	269.779	234.189	0,04
Eaton Corp Plc	46.432	USD	4.008.858	7.056.259	1,23
Medtronic Plc	3.753	USD	379.887	341.407	0,06
Trane Technologies Plc	9.597	USD	1.706.269	1.704.961	0,30
Total Irlanda			**6.699.256**	**9.677.292**	**1,69**
PAÏSOS BAIXOS					
NXP Semiconductors NV	37.029	USD	5.835.085	7.416.871	1,29
Total Països Baixos			**5.835.085**	**7.416.871**	**1,29**
SUÏSSA					
TE Connectivity Ltd	3.217	USD	467.565	456.411	0,08
Total Suïssa			**467.565**	**456.411**	**0,08**
REGNE UNIT					
Sensata Technologies Holding Plc	6.682	USD	358.085	362.480	0,06
Total Regne Unit			**358.085**	**362.480**	**0,06**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	54.605	USD	4.468.598	6.501.510	1,13
Adobe Inc	1.091	USD	538.465	544.023	0,10
Advanced Micro Devices Inc	37.476	USD	3.271.432	4.742.171	0,83
Affirm Holdings Inc	6.775	USD	570.037	599.098	0,10
Agilent Technologies Inc	3.968	USD	530.836	557.062	0,10
Alphabet Inc A	5.949	USD	7.555.899	15.155.197	2,64
Alphabet Inc C	531	USD	936.257	1.351.122	0,24
Amazon.com Inc	5.081	USD	11.103.421	14.897.802	2,60
American Electric Power Co Inc	5.985	USD	435.814	468.243	0,08
American International Group Inc	9.390	USD	448.559	469.500	0,08
Ameriprise Financial Inc	12.981	USD	1.886.211	3.443.412	0,60
Analog Devices Inc	37.190	USD	4.159.673	5.748.229	1,00
APA Corp	11.185	USD	248.287	264.478	0,05
Apple Inc	91.186	USD	7.081.910	14.238.390	2,48
AT&T Inc	14.242	USD	304.277	308.084	0,05
Bank of America Corp	18.218	USD	699.726	712.732	0,12
Baxter International Inc	6.886	USD	479.416	519.780	0,09

US COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Biogen Inc	7.835	USD	2.286.273	1.652.984	0,29
BioMarin Pharmaceutical Inc	6.291	USD	415.653	488.753	0,09
BlackRock Inc	367	USD	299.862	295.472	0,05
Booking Holdings Inc	74	USD	147.412	156.123	0,03
Boston Scientific Corp	99.382	USD	3.240.723	3.712.405	0,65
Bristol-Myers Squibb Co	88.637	USD	4.497.860	4.859.758	0,85
Broadcom Inc	537	USD	210.328	314.215	0,06
Centene Corp	47.244	USD	2.860.199	3.423.237	0,60
Ceridian HCM Holding Inc	10.715	USD	914.048	984.250	0,17
Charles Schwab Corp	6.207	USD	423.364	459.030	0,08
Citigroup Inc	7.464	USD	487.422	396.369	0,07
Coca-Cola Co	55.503	USD	2.361.595	2.889.846	0,50
Conoco Phillips	4.937	USD	277.750	313.360	0,05
Crocs Inc	2.897	USD	341.544	326.639	0,06
Crown Holdings Inc	3.777	USD	318.737	367.404	0,06
Deere & Co	15.977	USD	4.825.927	4.817.406	0,84
Dollar Tree Inc	2.414	USD	314.615	298.290	0,05
Dun & Bradstreet Holdings Inc	15.025	USD	269.070	270.720	0,05
Eastman Chemical Co	18.577	USD	1.455.886	1.975.154	0,34
Eli Lilly & Co	17.833	USD	2.683.620	4.331.543	0,76
Entegris Inc	2.887	USD	258.764	351.812	0,06
Estee Lauder Cos Inc	1.462	USD	401.628	475.934	0,08
FedEx Corp	1.085	USD	261.492	246.768	0,04
FleetCor Technologies Inc	5.227	USD	1.205.828	1.028.853	0,18
General Motors Co	2.815	USD	135.996	145.131	0,03
Intercontinental Exchange Inc	5.202	USD	550.149	625.640	0,11
Intuitive Surgical Inc	8.148	USD	1.741.847	2.574.372	0,45
Jacobs Engineering Group Inc	4.239	USD	470.220	518.990	0,09
JPMorgan Chase & Co	3.188	USD	436.561	443.915	0,08
Keurig Dr Pepper Inc	8.453	USD	247.821	273.987	0,05
Leidos Holdings Inc	22.300	USD	1.753.692	1.743.291	0,30
Lowe's Cos Inc	16.852	USD	2.640.135	3.830.378	0,67
Marriott International Inc	31.555	USD	3.892.220	4.585.076	0,80
Mastercard Inc	25.479	USD	6.183.803	8.050.575	1,40
McDonald's Corp	17.476	USD	3.204.234	4.119.584	0,72
McKesson Corp	4.028	USD	724.508	880.443	0,15
Meta Platforms Inc	7.304	USD	1.938.620	2.160.307	0,38
Microsoft Corp	74.124	USD	10.775.392	21.921.722	3,82
Morgan Stanley	38.964	USD	2.088.660	3.363.266	0,59
Netflix Inc	1.595	USD	871.105	844.963	0,15
NextEra Energy Inc	77.708	USD	4.319.315	6.379.545	1,11
NIKE Inc	23.414	USD	3.227.999	3.431.597	0,60
Norfolk Southern Corp	21.798	USD	3.794.434	5.706.545	1,00
Northrop Grumman Corp	9.485	USD	2.799.704	3.228.420	0,56
NVIDIA Corp	1.144	USD	202.316	295.869	0,05
O'Reilly Automotive Inc	3.106	USD	1.258.401	1.928.905	0,34
PepsiCo Inc	1.509	USD	224.922	230.503	0,04
Pfizer Inc	9.707	USD	463.069	504.044	0,09
PPG Industries Inc	29.813	USD	3.823.319	4.520.712	0,79
Progressive Corp	16.305	USD	1.234.001	1.471.780	0,26
Prologis Inc	53.198	USD	4.101.988	7.875.849	1,37
Quanta Services Inc	2.800	USD	289.777	282.314	0,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.606	USD	3.246.731	3.668.503	0,64
Rivian Automotive Inc	9.035	USD	844.924	823.812	0,14

US COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Ross Stores Inc	24.827	USD	2.409.298	2.494.926	0,44
S&P Global Inc	10.290	USD	3.448.467	4.270.278	0,74
Salesforce.com Inc	2.318	USD	602.853	518.003	0,09
Simon Property Group Inc	2.182	USD	271.169	306.558	0,05
Snap Inc	29.289	USD	1.292.286	1.211.275	0,21
Stanley Black & Decker Inc	13.046	USD	1.900.246	2.163.856	0,38
SVB Financial Group	1.383	USD	608.608	824.838	0,14
Teledyne Technologies Inc	930	USD	326.899	357.288	0,06
Tesla Inc	4.163	USD	1.785.943	3.868.603	0,67
Textron Inc	6.861	USD	424.685	465.766	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	550	USD	266.273	322.707	0,06
TJX Cos Inc	4.223	USD	233.864	281.929	0,05
T-Mobile US Inc	6.316	USD	683.678	644.152	0,11
TransUnion	2.975	USD	300.792	310.214	0,05
Truist Financial Corp	128.122	USD	4.875.822	6.596.503	1,15
Uber Technologies Inc	8.933	USD	322.156	329.371	0,06
Union Pacific Corp	1.415	USD	258.931	313.473	0,05
UnitedHealth Group Inc	1.961	USD	709.152	865.896	0,15
US Bancorp	122.997	USD	5.890.423	6.075.221	1,06
Visa Inc	1.754	USD	337.306	334.250	0,06
Vulcan Materials Co	5.514	USD	998.040	1.006.504	0,18
Walmart Inc	4.483	USD	532.621	570.388	0,10
Xcel Energy Inc	44.020	USD	2.304.113	2.620.607	0,46
Yum! Brands Inc	17.608	USD	1.712.876	2.150.059	0,38
Total Estats Units d'Amèrica			**175.460.782**	**240.289.861**	**41,91**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**190.755.542**	**260.136.038**	**45,37**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund[1]	19.414.885	EUR	24.689.327	35.375.861	6,17
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF[2]	1.697.632	USD	15.735.109	17.533.140	3,06
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF[2]	3.427.703	USD	21.271.107	28.521.491	4,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[2]	307.933	USD	19.153.787	23.000.202	4,01
Total Irlanda			**80.849.330**	**104.430.694**	**18,21**
LUXEMBURG					
Wellington US Research Equity Fund[1]	607.762	USD	54.166.955	91.774.046	16,01
Total Luxemburg			**54.166.955**	**91.774.046**	**16,01**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**135.016.285**	**196.204.740**	**34,22**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**325.771.827**	**456.340.778**	**79,59**

[1] OICVM.
[2] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

US COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
China Energy Savings Technology Inc[1]	4.100	USD	27.128	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			**27.128**	**-**	**-**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**27.128**	**-**	**-**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
GQG Partners US Equity Fund[2]	434.154	EUR	4.415.346	5.561.512	0,97
Total Irlanda			**4.415.346**	**5.561.512**	**0,97**
LUXEMBURG					
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund[2]	206.456	USD	12.344.233	17.334.134	3,02
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities[2]	901.432	EUR	40.641.231	68.379.817	11,93
Total Luxemburg			**52.985.464**	**85.713.951**	**14,95**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**57.400.810**	**91.275.463**	**15,92**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**57.427.938**	**91.275.463**	**15,92**
TOTAL INVERSIONS			**383.199.765**	**547.616.241**	**95,51**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**25.714.267**	**4,49**
TOTAL ACTIU NET				**573.330.508**	**100,00**

[1] Aquest valor es va retirar de la llista el desembre del 2006.
[2] OICVM.

US COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	456.340.778	78,42
ALTRES VALORS MOBILIARIS	91.275.463	15,68
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	585.005	0,10
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	388.596	0,07
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	27.206.101	4,67
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.794.372	0,65
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	30.000	0,01
ALTRES ACTIUS	2.300.388	0,40
TOTAL	**581.920.703**	**100,00**

US COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	50,14
Programari per a Internet	8,17
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	4,31
Bancs i institucions financeres	4,20
Oci	3,91
Semiconductors per a l'electrònica	3,40
Equipament d'oficina i ordinadors	2,54
Societats de cartera i financeres	2,53
Mecànica i maquinària	2,37
Lleure	1,90
Serveis públics	1,65
Immobiliàries	1,42
Químiques	1,13
Biotecnologia	1,12
Transport	1,09
Arts gràfiques i edició	0,95
Indústria de l'automòbil	0,84
Formació sanitària i serveis socials	0,75
Tèxtil	0,66
Tecnologia aeroespacial	0,64
Alimentació o destil·leries	0,59
Béns de consum	0,38
Assegurances	0,34
Difusió de notícies	0,16
Altres serveis	0,12
Construcció i auxiliar de la construcció	0,09
Electrònica o equips electrònics	0,06
Petroli	0,05
TOTAL INVERSIONS	**95,51**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**4,49**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EUROPEAN COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
FRANÇA					
Air Liquide SA	5.019	EUR	695.438	769.513	0,14
AXA SA	19.195	EUR	437.242	502.621	0,09
BNP Paribas SA	9.872	EUR	524.788	599.921	0,11
Carrefour SA	31.761	EUR	481.191	511.511	0,09
Credit Agricole SA	52.008	EUR	673.413	652.700	0,12
L'Oreal SA	1.704	EUR	626.299	710.483	0,13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.391	EUR	840.582	1.011.257	0,19
Sanofi	12.130	EUR	1.024.985	1.074.475	0,20
SEB SA	3.125	EUR	369.565	427.813	0,08
TotalEnergies SE	20.736	EUR	833.392	925.448	0,17
Total França			**6.506.895**	**7.185.742**	**1,32**
ALEMANYA					
Adidas AG	2.475	EUR	741.210	626.670	0,11
Allianz SE	2.880	EUR	572.319	598.032	0,11
Deutsche Post AG	15.528	EUR	759.205	877.953	0,16
Deutsche Telekom AG	48.703	EUR	780.235	793.859	0,15
HelloFresh SE	5.350	EUR	389.271	361.339	0,07
KION Group AG	4.461	EUR	391.325	430.397	0,08
RWE AG	21.168	EUR	674.998	756.121	0,14
SAP SE	7.273	EUR	899.853	908.398	0,17
Siemens AG	4.808	EUR	649.249	734.085	0,13
Volkswagen AG / preference	3.811	EUR	807.821	676.376	0,12
Vonovia SE	11.678	EUR	581.517	566.383	0,10
Total Alemanya			**7.247.003**	**7.329.613**	**1,34**
IRLANDA					
DCC Plc	6.172	GBP	427.074	444.741	0,08
Flutter Entertainment Plc	4.776	GBP	747.949	668.956	0,12
Grafton Group Plc	22.703	GBP	337.199	333.405	0,06
Total Irlanda			**1.512.222**	**1.447.102**	**0,26**
LUXEMBURG					
InPost SA	20.954	EUR	315.000	222.070	0,04
Total Luxemburg			**315.000**	**222.070**	**0,04**
PAÏSOS BAIXOS					
Akzo Nobel NV	5.347	EUR	517.433	515.986	0,09
ASML Holding NV	2.303	EUR	1.379.308	1.627.529	0,30
Euronext NV	3.400	EUR	320.529	310.250	0,06
Heineken NV	3.359	EUR	303.499	332.071	0,06
Koninklijke Philips NV	15.924	EUR	642.239	521.750	0,10
Total Països Baixos			**3.163.008**	**3.307.586**	**0,61**

EUROPEAN COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	135.277	EUR	635.546	653.658	0,12
Total Portugal			**635.546**	**653.658**	**0,12**
ESPANYA					
Cellnex Telecom SA	8.302	EUR	444.223	424.896	0,08
Ferrovial SA	13.603	EUR	296.154	374.899	0,07
Total Espanya			**740.377**	**799.795**	**0,15**
SUÈCIA					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	41.408	SEK	431.525	401.329	0,07
Volvo AB	38.922	SEK	747.571	792.536	0,15
Total Suècia			**1.179.096**	**1.193.865**	**0,22**
SUÏSSA					
ABB Ltd	21.870	CHF	620.187	736.627	0,14
Cie Financiere Richemont SA	3.051	CHF	275.716	403.253	0,07
Holcim Ltd	15.093	CHF	718.613	677.478	0,12
Nestle SA	11.835	CHF	1.135.642	1.455.617	0,27
Roche Holding AG	3.273	CHF	986.746	1.197.493	0,22
Zurich Insurance Group AG	2.098	CHF	748.781	810.724	0,15
Total Suïssa			**4.485.685**	**5.281.192**	**0,97**
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	9.434	GBP	316.086	338.886	0,06
Associated British Foods Plc	15.639	GBP	397.043	374.023	0,07
AstraZeneca Plc	11.991	GBP	1.088.296	1.239.371	0,23
Avast Plc	10	GBP	58	72	-
British American Tobacco Plc	15.840	GBP	520.741	515.704	0,09
Diageo Plc	10.457	GBP	397.805	502.672	0,09
Direct Line Insurance Group Plc	93.645	GBP	326.363	311.182	0,06
HSBC Holdings Plc	110.632	GBP	506.018	591.173	0,11
London Stock Exchange Group Plc	7.756	GBP	698.002	640.173	0,12
Reckitt Benckiser Group Plc	4.382	GBP	318.390	330.998	0,06
Rio Tinto Plc	4.132	GBP	240.622	240.754	0,04
Vodafone Group Plc	314.091	GBP	417.130	419.959	0,08
Total Regne Unit			**5.226.554**	**5.504.967**	**1,01**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**31.011.386**	**32.925.590**	**6,04**

2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF[1]	5.048.169	EUR	26.505.093	36.962.694	6,78
Total Irlanda			**26.505.093**	**36.962.694**	**6,78**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

EUROPEAN COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF[1]	563.624	EUR	10.754.171	11.249.935	2,06
MFS Meridian Funds - European Research Fund[2]	283.737	EUR	59.658.830	93.278.678	17,12
Total Luxemburg			**70.413.001**	**104.528.613**	**19,18**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**96.918.094**	**141.491.307**	**25,96**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**127.929.480**	**174.416.897**	**32,00**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe[2]	232	EUR	23.635.682	26.883.459	4,93
Total França			**23.635.682**	**26.883.459**	**4,93**
IRLANDA					
Acadian European Equity UCITS[2]	828.320	EUR	21.021.802	21.552.891	3,96
Total Irlanda			**21.021.802**	**21.552.891**	**3,96**
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[2]	1.618.073	EUR	31.380.536	49.237.950	9,04
Eleva Euroland Selection Fund[2]	18.204	EUR	21.148.032	28.027.299	5,14
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[2]	33.848	EUR	39.085.146	54.625.723	10,03
Exane Equity Select Europe Cap[2]	4.729	EUR	50.062.920	65.910.506	12,10
Exane Equity Select Europe Dis[2]	1.343	EUR	13.622.138	17.051.844	3,13
Memnon Fund - European[2]	267.963	EUR	60.200.884	77.034.034	14,14
Total Luxemburg			**215.499.656**	**291.887.356**	**53,58**
REGNE UNIT					
LF Majedie UK Focus Fund[2]	8.535.776	GBP	19.866.890	24.634.315	4,52
Total Regne Unit			**19.866.890**	**24.634.315**	**4,52**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**280.024.030**	**364.958.021**	**66,99**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**280.024.030**	**364.958.021**	**66,99**
TOTAL INVERSIONS			**407.953.510**	**539.374.918**	**98,99**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**5.498.489**	**1,01**
TOTAL ACTIU NET				**544.873.407**	**100,00**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

EUROPEAN COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	174.416.897	31,53
ALTRES VALORS MOBILIARIS	364.958.021	65,98
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	13.096	-
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	304.720	0,05
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	10.461.443	1,89
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.577.582	0,29
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	1.424.165	0,26
TOTAL	**553.165.924**	**100,00**

EUROPEAN COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	92,95
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,78
Assegurances	0,41
Alimentació o destil·leries	0,41
Semiconductors per a l'electrònica	0,40
Difusió de notícies	0,38
Bancs i institucions financeres	0,34
Tèxtil	0,30
Societats de cartera i financeres	0,29
Indústria de l'automòbil	0,27
Electrònica o equips electrònics	0,27
Serveis públics	0,26
Tabac i begudes alcohòliques	0,24
Transport	0,23
Químiques	0,23
Construcció i auxiliar de la construcció	0,18
Programari per a Internet	0,17
Petroli	0,17
Béns de consum	0,14
Lleure	0,12
Metalls no ferrosos	0,10
Immobiliàries	0,10
Oci	0,09
Mecànica i maquinària	0,08
Altres serveis	0,08
TOTAL INVERSIONS	**98,99**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**1,01**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

PACIFIC COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Brambles Ltd	136.983	AUD	893.946	930.952	0,41
CSL Ltd	6.663	AUD	897.031	1.238.432	0,55
Macquarie Group Ltd	11.099	AUD	871.823	1.457.511	0,65
Woolworths Group Ltd	36.499	AUD	895.479	886.965	0,39
Total Austràlia			**3.558.279**	**4.513.860**	**2,00**
ILLES CAIMAN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	176.400	HKD	778.978	723.232	0,32
Kanzhun Ltd	14.233	USD	457.954	436.552	0,19
Kingdee International Software Group Co Ltd	241.000	HKD	665.891	652.384	0,29
Meituan	53.600	HKD	1.618.656	1.362.678	0,60
Sea Ltd	2.896	USD	144.819	569.701	0,25
Shenzhou International Group Holdings Ltd	37.300	HKD	332.946	630.645	0,28
Tencent Holdings Ltd	53.000	HKD	2.338.470	2.730.717	1,21
Wuxi Biologics Cayman Inc	84.500	HKD	517.306	882.080	0,39
Xinyi Solar Holdings Ltd	216.000	HKD	361.265	322.077	0,14
Zai Lab Ltd	4.650	HKD	468.038	265.386	0,12
Total Illes Caiman			**7.684.323**	**8.575.452**	**3,79**
XINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	311.046	0,14
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	52.828	CNH	821.373	766.131	0,34
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	73.600	CNH	451.570	548.361	0,24
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	51.597	CNH	344.539	361.005	0,16
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	129.350	CNH	328.721	318.031	0,14
Total Xina			**2.240.849**	**2.304.574**	**1,02**
HONG KONG					
AIA Group Ltd	229.600	HKD	1.785.402	2.035.491	0,90
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.598	HKD	793.978	1.314.843	0,58
Techtronic Industries Co Ltd	43.500	HKD	744.874	761.475	0,34
Total Hong Kong			**3.324.254**	**4.111.809**	**1,82**
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	73.389	INR	1.079.245	1.284.300	0,57
HDFC Life Insurance Co Ltd	79.573	INR	519.109	611.404	0,27
Hindustan Unilever Ltd	20.207	INR	453.036	564.146	0,25
Maruti Suzuki India Ltd	6.589	INR	601.530	578.830	0,26
Tata Consultancy Services Ltd	7.587	INR	204.076	335.506	0,15
Total Índia			**2.856.996**	**3.374.186**	**1,50**

PACIFIC COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDONÈSIA					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	4.351.900	IDR	415.693	343.670	0,15
Bank Central Asia Tbk PT	3.341.700	IDR	1.024.491	1.505.023	0,67
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.595.173	IDR	728.676	911.621	0,40
Total Indonèsia			**2.168.860**	**2.760.314**	**1,22**
JAPÓ					
Casio Computer Co Ltd	52.000	JPY	806.392	587.289	0,26
Daikin Industries Ltd	4.100	JPY	426.006	816.843	0,36
FANUC Corp	4.800	JPY	877.924	893.625	0,40
Hoya Corp	12.000	JPY	1.066.158	1.567.876	0,69
Kadokawa Corp	22.600	JPY	522.584	517.220	0,23
Kansai Paint Co Ltd	37.600	JPY	784.927	717.808	0,32
Keyence Corp	4.000	JPY	1.100.241	2.207.793	0,98
Kyowa Kirin Co Ltd	22.800	JPY	570.947	545.824	0,24
Nintendo Co Ltd	2.200	JPY	738.177	901.307	0,40
Nomura Research Institute Ltd	18.500	JPY	376.700	697.171	0,31
Recruit Holdings Co Ltd	34.000	JPY	937.923	1.810.159	0,80
Ryohin Keikaku Co Ltd	45.400	JPY	910.734	608.087	0,27
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.800	JPY	975.573	1.490.719	0,66
Sony Group Corp	16.900	JPY	1.052.192	1.868.038	0,83
Takara Bio Inc	27.300	JPY	590.494	551.194	0,25
Terumo Corp	25.000	JPY	887.483	927.805	0,41
Tokyo Electron Ltd	2.900	JPY	546.716	1.467.780	0,65
Toyota Motor Corp	84.100	JPY	945.646	1.352.171	0,60
Unicharm Corp	27.700	JPY	840.721	1.057.410	0,47
Total Japó			**14.957.538**	**20.586.119**	**9,13**
SINGAPUR					
Singapore Exchange Ltd	89.700	SGD	573.435	544.127	0,24
Total Singapur			**573.435**	**544.127**	**0,24**
COREA DEL SUD					
Kakao Corp	6.927	KRW	650.946	576.311	0,26
LG Household & Health Care Ltd	704	KRW	706.736	571.135	0,25
Samsung Electronics Co Ltd	68.174	KRW	3.109.393	3.947.659	1,75
Total Corea del Sud			**4.467.075**	**5.095.105**	**2,26**
TAIWAN					
Advantech Co Ltd	58.000	TWD	634.148	730.921	0,32
Delta Electronics Inc	177.000	TWD	865.495	1.547.054	0,69
Eclat Textile Co Ltd	30.000	TWD	264.972	601.658	0,27
Hiwin Technologies Corp	35.698	TWD	283.018	347.755	0,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	213.000	TWD	1.569.040	4.163.457	1,84
Voltronic Power Technology Corp	7.912	TWD	99.109	388.521	0,17
Total Taiwan			**3.715.782**	**7.779.366**	**3,44**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Yum China Holdings Inc	24.046	HKD	982.989	1.037.677	0,46
Total Estats Units d'Amèrica			**982.989**	**1.037.677**	**0,46**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**46.530.380**	**60.682.589**	**26,88**

PACIFIC COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF[1]	119.905	USD	5.127.888	5.384.759	2,38
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF[1]	60.018	EUR	8.758.463	9.312.393	4,12
Total Irlanda			**13.886.351**	**14.697.152**	**6,50**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**13.886.351**	**14.697.152**	**6,50**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**60.416.731**	**75.379.741**	**33,38**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
COREA DEL SUD					
AfreecaTV Co Ltd	2.375	KRW	107.442	356.022	0,16
Hugel Inc	1.850	KRW	300.101	210.010	0,09
JYP Entertainment Corp	6.963	KRW	203.248	261.074	0,12
Total Corea del Sud			**610.791**	**827.106**	**0,37**
VIETNAM					
Masan Group Corp	22.800	VND	112.471	150.436	0,07
Vietnam Dairy Products JSC	85.780	VND	366.572	285.970	0,13
Total Vietnam			**479.043**	**436.406**	**0,20**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			**1.089.834**	**1.263.512**	**0,57**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**1.089.834**	**1.263.512**	**0,57**
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan[2]	1.078.197	EUR	14.025.692	15.439.778	6,84
Total Irlanda			**14.025.692**	**15.439.778**	**6,84**
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity[2]	116.145	EUR	12.557.388	20.174.423	8,93
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia[2]	9.273	USD	13.765.006	13.669.099	6,05
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund[2]	1.183.955	EUR	20.981.805	24.638.106	10,91
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund[2]	121.041	USD	2.523.516	3.368.748	1,49
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund[2]	591.435	EUR	19.278.177	25.201.042	11,16
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites[2]	292.899	EUR	35.343.096	41.843.539	18,53
Total Luxemburg			**104.448.988**	**128.894.957**	**57,07**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**118.474.680**	**144.334.735**	**63,91**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

PACIFIC COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS	**118.474.680**	**144.334.735**	**63,91**
TOTAL INVERSIONS	**179.981.245**	**220.977.988**	**97,86**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**4.828.062**	**2,14**
TOTAL ACTIU NET		**225.806.050**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	75.379.741	33,14
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.263.512	0,56
ALTRES VALORS MOBILIARIS	144.334.735	63,46
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	251.539	0,11
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	118.698	0,05
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.193.140	1,85
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.049.632	0,46
ALTRES ACTIUS	843.590	0,37
TOTAL	**227.434.587**	**100,00**

PACIFIC COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	70,41
Semiconductors per a l'electrònica	7,81
Programari per a Internet	3,27
Bancs i institucions financeres	2,29
Electrònica o equips electrònics	1,71
Societats de cartera i financeres	1,68
Químiques	1,36
Biotecnologia	1,31
Assegurances	1,17
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,91
Oci	0,81
Arts gràfiques i edició	0,80
Indústria de l'automòbil	0,60
Tèxtil	0,55
Mecànica i maquinària	0,51
Béns de consum	0,47
Lleure	0,46
Indústria d'envasat i contenidors	0,41
Alimentació o destil·leries	0,34
Immobiliàries	0,32
Equipament d'oficina i ordinadors	0,32
Difusió de notícies	0,23
Altres serveis	0,12
TOTAL INVERSIONS	**97,86**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,14**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EMERGING MARKETS COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Kunlun Energy Co Ltd	2.000.000	HKD	1.520.552	1.649.005	0,29
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1.000.000	HKD	929.485	944.061	0,17
Total Bermudes			**2.450.037**	**2.593.066**	**0,46**
BRASIL					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	914.873	0,16
Cosan SA	500.000	BRL	1.260.379	1.712.131	0,30
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	847.146	0,15
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	1.596.094	0,28
Itau Unibanco Holding SA	300.000	USD	1.851.924	989.272	0,17
Marfrig Global Foods SA	300.000	BRL	673.642	1.045.276	0,18
Petroleo Brasileiro SA	300.000	USD	2.656.355	2.667.077	0,47
Total Brasil			**10.383.329**	**9.771.869**	**1,71**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	500.000	HKD	10.556.088	6.705.429	1,19
China Resources Land Ltd	600.000	HKD	2.239.556	2.219.728	0,39
China State Construction International Holdings Ltd	1.200.000	HKD	1.294.699	1.311.535	0,23
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	588.769	0,10
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	500.000	HKD	448.041	790.665	0,14
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.000	HKD	1.099.894	690.281	0,12
DiDi Global Inc[1]	100.000	USD	1.012.529	437.918	0,08
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.226.935	3.311.546	0,59
Full Truck Alliance Co Ltd	50.000	USD	742.259	368.009	0,07
Lufax Holding Ltd	100.000	USD	1.158.948	495.076	0,09
NetEase Inc RG	150.000	HKD	2.044.127	2.664.689	0,47
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	1.091.818	0,19
NU Holdings Ltd[2]	52.481	USD	418.527	432.881	0,08
Tencent Holdings Ltd	100.000	HKD	5.828.154	5.152.297	0,91
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	973.647	738.656	0,13
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	551.951	0,10
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.521.162	HKD	1.284.504	2.268.201	0,40
XP Inc	6.926	USD	388.636	175.038	0,03
Total Illes Caiman			**33.395.150**	**29.994.487**	**5,31**
XINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	500.000	HKD	2.060.776	2.196.606	0,39
China Construction Bank Corp	4.000.000	HKD	3.101.621	2.436.287	0,43
China Merchants Bank Co Ltd	1.000.000	HKD	3.561.589	6.829.500	1,21
China National Building Material Co Ltd	2.000.000	HKD	1.529.058	2.156.565	0,38
China Petroleum & Chemical Corp	3.000.000	HKD	1.823.789	1.228.295	0,22
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	300.000	CNH	2.026.482	1.532.744	0,27
Haier Smart Home Co Ltd	700.000	CNH	1.738.355	2.886.813	0,51
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.880.555	1.436.958	0,25

[1] 94.950 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 49.800 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

EMERGING MARKETS COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
La XINA (continuació)					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	500.000	CNH	4.205.708	3.477.614	0,62
SAIC Motor Corp Ltd	800.984	CNH	3.020.715	2.279.910	0,40
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	548.729	0,10
Weichai Power Co Ltd	500.000	CNH	861.390	1.234.170	0,22
Total Xina			**26.425.092**	**28.244.191**	**5,00**
GRÈCIA					
Alpha Services and Holdings SA	2.500.000	EUR	2.789.981	2.692.500	0,48
National Bank of Greece SA	500.000	EUR	1.139.592	1.466.000	0,26
Total Grècia			**3.929.573**	**4.158.500**	**0,74**
HONG KONG					
China Mobile Ltd	200.000	HKD	1.670.413	1.055.724	0,19
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	1.041.062	0,18
Total Hong Kong			**2.971.159**	**2.096.786**	**0,37**
HONGRIA					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	2.251.977	0,40
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.183.645	0,21
Total Hongria			**3.008.779**	**3.435.622**	**0,61**
ÍNDIA					
Axis Bank Ltd	50.000	USD	1.820.748	2.031.305	0,36
Grasim Industries Ltd	100.000	INR	1.407.426	1.918.968	0,34
Housing Development Finance Corp Ltd	100.000	INR	2.206.240	3.059.526	0,54
ICICI Bank Ltd	250.000	USD	2.444.099	4.350.598	0,77
Infosys Ltd	250.000	USD	2.652.832	5.564.106	0,98
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.020.788	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd	100.000	USD	973.626	998.065	0,18
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	767.942	0,14
Total Índia			**13.769.587**	**19.711.298**	**3,49**
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	14.399.228	IDR	2.934.848	3.651.184	0,65
Bukalapak.com PT Tbk	15.000.000	IDR	751.787	397.935	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.990.993	0,53
Total Indonèsia			**6.386.857**	**7.040.112**	**1,25**
LUXEMBURG					
Ternium SA	40.000	USD	1.173.801	1.530.777	0,27
Total Luxemburg			**1.173.801**	**1.530.777**	**0,27**
MÈXIC					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	10.000	USD	1.499.022	1.812.874	0,32
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300.000	MXN	1.524.987	1.716.642	0,30
Total Mèxic			**3.024.009**	**3.529.516**	**0,62**

EMERGING MARKETS COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
X5 Retail Group NV	30.000	USD	937.300	698.294	0,12
Total Països Baixos			**937.300**	**698.294**	**0,12**
RÚSSIA					
Mobile TeleSystems PJSC	100.000	USD	826.548	699.085	0,12
Novatek PJSC	10.000	USD	1.026.343	2.059.444	0,36
Sberbank of Russia PJSC	150.000	USD	2.151.909	2.117.042	0,37
Total Rússia			**4.004.800**	**4.875.571**	**0,85**
SUD-ÀFRICA					
Impala Platinum Holdings Ltd	100.000	ZAR	1.431.272	1.239.696	0,22
Naspers Ltd	25.000	ZAR	4.004.052	3.405.032	0,60
Total Sud-Àfrica			**5.435.324**	**4.644.728**	**0,82**
COREA DEL SUD					
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	858.354	859.710	0,15
Coway Co Ltd	15.000	KRW	778.206	825.322	0,15
Doosan Bobcat Inc	40.000	KRW	1.112.071	1.205.443	0,21
Hana Financial Group Inc	40.000	KRW	1.565.463	1.243.899	0,22
Hyundai Mobis Co Ltd	10.000	KRW	1.988.161	1.882.118	0,33
Hyundai Motor Co	20.000	KRW	2.515.527	3.091.259	0,55
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	746.931	0,13
Krafton Inc	2.000	KRW	735.827	680.373	0,12
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.364.371	1.819.258	0,32
LG Chem Ltd / preference	4.000	KRW	767.884	848.987	0,15
Mando Corp	25.000	KRW	1.016.707	1.172.164	0,21
POSCO	10.000	KRW	2.231.216	2.030.026	0,36
Samsung Electronics Co Ltd	200.000	KRW	7.856.039	11.581.130	2,05
Samsung Electronics Co Ltd / preference	35.000	KRW	1.178.531	1.842.923	0,33
SK Hynix Inc	35.000	KRW	2.272.363	3.390.771	0,60
Total Corea del Sud			**26.879.107**	**33.220.314**	**5,88**
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.238.120	TWD	1.739.960	3.002.525	0,53
Giant Manufacturing Co Ltd	200.000	TWD	1.069.583	2.193.049	0,39
Mega Financial Holding Co Ltd	1.500.000	TWD	999.110	1.694.846	0,30
Merida Industry Co Ltd	200.000	TWD	915.249	2.081.808	0,37
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.530.367	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	950.000	TWD	6.897.660	18.569.410	3,29
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.187.107	0,21
Wiwynn Corp	50.000	TWD	1.265.354	1.771.921	0,31
Ya Hsin Industrial Co Ltd[1]	158.125	TWD	131.085	-	-
Total Taiwan			**15.041.091**	**32.031.042**	**5,67**
TURQUIA					
KOC Holding AS	300.000	TRY	674.128	563.779	0,10
Total Turquia			**674.128**	**563.779**	**0,10**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**159.889.123**	**188.139.952**	**33,27**

[1]Aquest valor es va retirar de la llista al maig del 2007.

EMERGING MARKETS COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1]	1.377.130	USD	44.447.716	43.195.768	7,64
Total Irlanda			**44.447.716**	**43.195.768**	**7,64**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**44.447.716**	**43.195.768**	**7,64**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**204.336.839**	**231.335.720**	**40,91**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
RÚSSIA					
LUKOIL PJSC	30.000	USD	1.472.341	2.368.976	0,42
Total Rússia			**1.472.341**	**2.368.976**	**0,42**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**1.472.341**	**2.368.976**	**0,42**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[2]	13.904.272	EUR	49.887.883	68.039.165	12,03
Total Irlanda			**49.887.883**	**68.039.165**	**12,03**
LUXEMBURG					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia[2]	18.989	USD	28.292.213	27.991.750	4,95
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund[2]	1.358.555	EUR	24.171.558	28.271.535	5,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund[2]	2.196.032	USD	42.362.798	56.252.556	9,95
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund[2]	3.113.687	USD	45.486.226	57.202.905	10,12
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund[2]	317.938	USD	38.813.264	45.434.954	8,04
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund[2]	350.345	EUR	40.874.239	42.703.329	7,55
Total Luxemburg			**220.000.298**	**257.857.029**	**45,61**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**269.888.181**	**325.896.194**	**57,64**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**271.360.522**	**328.265.170**	**58,06**
TOTAL INVERSIONS			**475.697.361**	**559.600.890**	**98,97**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**5.815.189**	**1,03**
TOTAL ACTIU NET				**565.416.079**	**100,00**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

EMERGING MARKETS COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	231.335.720	40,54
ALTRES VALORS MOBILIARIS	328.265.170	57,52
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	45.831	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	6.489.471	1,14
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.033.140	0,35
ALTRES ACTIUS	2.495.731	0,44
TOTAL	**570.665.063**	**100,00**

EMERGING MARKETS COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	65,28
Semiconductors per a l'electrònica	6,58
Bancs i institucions financeres	5,47
Societats de cartera i financeres	2,92
Programari per a Internet	2,71
Indústria de l'automòbil	1,99
Petroli	1,72
Electrònica o equips electrònics	1,54
Altres serveis	1,19
Serveis públics	1,04
Construcció i auxiliar de la construcció	1,00
Transport	0,97
Assegurances	0,87
Difusió de notícies	0,84
Mineria i indústries pesants	0,63
Arts gràfiques i edició	0,60
Immobiliàries	0,57
Alimentació o destil·leries	0,55
Químiques	0,47
Mecànica i maquinària	0,43
Cases de comerç	0,37
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,31
Equipament d'oficina i ordinadors	0,27
Metalls preciosos	0,22
Productes fusters i indústria del paper	0,17
Indústria rellotgera	0,14
Oci	0,12
TOTAL INVERSIONS	**98,97**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**1,03**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.5% 16/01/2024	2.829.000	EUR	3.031.953	2.985.981	0,10
National Australia Bank Ltd 1.875% 13/01/2023 EMTN	3.852.000	EUR	4.003.674	3.944.024	0,14
Toyota Finance Australia Ltd 0.25% 09/04/2024 EMTN	4.000.000	EUR	4.046.880	4.027.600	0,14
Total Austràlia			**11.082.507**	**10.957.605**	**0,38**
ÀUSTRIA					
Heta Asset Resolution AG 2.375% 13/12/2022	3.700.000	EUR	3.969.850	3.798.628	0,13
OMV AG 1.5% 09/04/2024 EMTN	2.096.000	EUR	2.206.459	2.171.728	0,07
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	26.000.000	EUR	26.455.005	26.360.360	0,90
Total Àustria			**32.631.314**	**32.330.716**	**1,10**
CANADÀ					
Bank of Montreal 0.25% 10/01/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.026.100	2.021.080	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 27/09/2023	2.000.000	EUR	2.022.920	2.019.400	0,07
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.01% 24/09/2025	2.060.000	EUR	2.076.089	2.064.882	0,07
Total Canadà			**6.125.109**	**6.105.362**	**0,21**
ILLES CAIMAN					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	27.223.000	EUR	27.923.914	27.675.991	0,95
Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.625% 06/06/2022	8.000.000	EUR	8.787.750	8.128.960	0,28
MDGH - GMTN BV 3.625% 30/05/2023 EMTN	6.779.000	EUR	7.340.201	7.126.898	0,24
Total Illes Caiman			**44.051.865**	**42.931.849**	**1,47**
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 3% 20/03/2027	6.300.000	EUR	7.079.711	7.109.739	0,24
Croatia Government International Bond 3.875% 30/05/2022	10.040.000	EUR	11.033.142	10.203.552	0,35
Total Croàcia			**18.112.853**	**17.313.291**	**0,59**
XIPRE					
Cyprus Government International Bond 0% 09/02/2026 EMTN	7.816.000	EUR	7.795.288	7.758.787	0,27
Total Xipre			**7.795.288**	**7.758.787**	**0,27**
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	24.000.000	EUR	24.018.180	24.012.480	0,82
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.927.000	EUR	1.977.873	1.952.957	0,07
Total Dinamarca			**25.996.053**	**25.965.437**	**0,89**
FINLÀNDIA					
Balder Finland Oyj 0.012% 14/06/2023 EMTN	5.900.000	EUR	5.908.390	5.905.428	0,20
Finland Government Bond 0% 15/09/2023	15.000.000	EUR	15.183.600	15.130.950	0,52
Finland Government Bond 0% 15/09/2024	15.000.000	EUR	15.265.425	15.214.950	0,52
SBB Treasury Oyj 1.125% 26/11/2029 EMTN	3.000.000	EUR	2.945.670	2.895.780	0,10
Total Finlàndia			**39.303.085**	**39.147.108**	**1,34**

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA					
ALD SA 0% 23/02/2024 EMTN	4.500.000	EUR	4.493.790	4.496.895	0,15
ALD SA 0.375% 18/07/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.510.450	5.539.050	0,19
ALD SA 0.375% 19/10/2023 EMTN	9.100.000	EUR	9.110.157	9.170.252	0,31
APRR SA 1.5% 15/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.339.200	3.294.464	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.900.000	EUR	9.881.388	9.871.290	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11/05/2026 EMTN	12.000.000	EUR	11.960.850	11.859.600	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.117% EMTN / perpetual	7.000.000	EUR	6.738.800	6.684.370	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2% EMTN / perpetual	9.000.000	EUR	8.650.500	8.606.160	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025 EMTN	2.700.000	EUR	2.772.021	2.755.080	0,09
BNP Paribas SA 1.25% 19/03/2025 EMTN	2.200.000	EUR	2.286.570	2.276.912	0,08
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	15.000.000	EUR	15.403.717	15.232.350	0,52
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	2.000.000	EUR	2.083.000	2.049.320	0,07
Carrefour Banque SA 0.107% 14/06/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.004.810	4.963.550	0,17
Cie de Financement Foncier SA 0.01% 10/11/2027	7.700.000	EUR	7.759.290	7.671.433	0,26
Cie de Saint-Gobain 1.75% 03/04/2023 EMTN	1.400.000	EUR	1.398.782	1.431.766	0,05
Credit Agricole SA 0%	3.200.000	EUR	3.199.040	3.189.952	0,11
Dexia Credit Local SA 0.25% 02/06/2022 EMTN	13.950.000	EUR	14.069.053	13.995.338	0,48
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.833.804	0,06
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.835.010	0,06
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	8.000.000	EUR	8.123.307	8.245.600	0,28
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	63.800.000	EUR	64.840.803	64.556.030	2,21
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	16.000.000	EUR	16.234.534	16.199.040	0,55
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	30.000.000	EUR	33.137.226	34.208.370	1,17
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	6.000.000	EUR	6.837.481	7.195.980	0,25
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	10.400.000	EUR	12.075.278	12.491.856	0,43
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	15.000.000	EUR	15.521.100	15.495.300	0,53
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	5.050.000	EUR	6.245.767	6.331.175	0,22
Orange SA 1.125% 15/07/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.114.570	3.082.620	0,11
PSA Banque France SA 0.625% 21/06/2024	3.000.000	EUR	3.054.936	3.034.980	0,10
PSA Banque France SA 0.75% 19/04/2023 EMTN	3.291.000	EUR	3.272.570	3.326.773	0,11
RCI Banque SA 0% 12/01/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.120.800	1.201.776	0,04
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.643.076	1.812.348	0,06
RCI Banque SA 1% 17/05/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.410.000	1.514.295	0,05
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	12.190.000	EUR	17.197.472	17.457.497	0,60
Societe Generale SA 0.125% 17/11/2026	13.900.000	EUR	13.871.783	13.797.418	0,47
Societe Generale SA 1.125% 21/04/2026 EMTN	2.800.000	EUR	2.891.280	2.869.496	0,10
Societe Generale SFH SA 0.01% 02/12/2026 EMTN	18.000.000	EUR	18.112.860	18.036.900	0,62
TotalEnergies SE 3.875% EMTN / perpetual	3.900.000	EUR	3.997.500	3.946.176	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% / perpetual	9.000.000	EUR	8.398.300	8.881.920	0,30
Veolia Environnement SA 2.25% / perpetual	2.000.000	EUR	2.034.000	2.031.680	0,07
Veolia Environnement SA 2.5% / perpetual	8.000.000	EUR	7.989.500	8.008.480	0,27
Total França			**368.471.439**	**370.482.306**	**12,66**
ALEMANYA					
Bayer AG 0.05% 12/01/2025	8.000.000	EUR	7.996.932	7.974.800	0,27
Bayer AG 0.375% 06/07/2024	5.000.000	EUR	5.015.423	5.042.800	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe/1030732 - 0% 15/08/2031	15.000.000	EUR	15.564.987	15.287.400	0,52
Bundesschatzanweisungen 0% 10/03/2023	20.000.000	EUR	20.273.980	20.153.600	0,69
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	25.000.000	EUR	25.320.646	25.277.750	0,87
Commerzbank AG 4% 23/03/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.405.849	4.413.680	0,15
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 06/12/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.535.700	2.525.325	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.511.825	2.509.100	0,09

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
Deutsche Bank AG 0.238% 16/05/2022 EMTN	2.000.000	EUR	2.007.940	2.004.400	0,07
Deutsche Bank AG 1% 19/11/2025 EMTN	3.000.000	EUR	3.053.400	3.050.460	0,11
E.ON SE 0.875% 22/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.046.000	2.041.460	0,07
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 3.375% 05/04/2077	1.000.000	EUR	1.008.420	1.000.090	0,03
Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/11/2022 EMTN	21.000.000	EUR	21.237.090	21.093.660	0,72
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.085.200	6.038.160	0,21
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/06/2022 EMTN	16.000.000	EUR	16.160.886	16.050.720	0,55
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.314.989	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 6.25% 26/05/2042 EMTN	10.000.000	EUR	10.288.000	10.237.000	0,35
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15/06/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.081.120	5.056.250	0,17
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	6.200.000	EUR	6.493.228	6.429.896	0,22
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31/07/2026 EMTN	1.600.000	EUR	1.765.600	1.746.352	0,06
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	4.000.000	EUR	4.003.640	3.971.640	0,14
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	5.200.000	EUR	5.443.883	5.386.992	0,18
Volkswagen Financial Services AG 2.5% 06/04/2023 EMTN	5.978.000	EUR	6.278.665	6.172.524	0,21
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/01/2024 EMTN	2.400.000	EUR	2.571.348	2.525.544	0,09
Vonovia SE 0% 01/12/2025 EMTN	10.000.000	EUR	9.972.400	9.882.600	0,34
Total Alemanya			**188.438.763**	**187.187.192**	**6,42**
ISLÀNDIA					
Islandsbanki HF 0.5% 20/11/2023 EMTN	8.600.000	EUR	8.621.917	8.653.406	0,30
Islandsbanki HF 1.125% 19/01/2024 EMTN	10.870.000	EUR	10.927.972	10.959.460	0,38
Landsbankinn HF 0.375% 23/05/2025 EMTN	3.208.000	EUR	3.195.146	3.179.192	0,11
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	8.100.000	EUR	7.870.684	8.103.888	0,28
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	21.100.000	EUR	21.006.527	20.991.968	0,72
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	8.500.000	EUR	8.360.740	8.588.995	0,29
Total Islàndia			**59.982.986**	**60.476.909**	**2,08**
IRLANDA					
CCEP Finance Ireland DAC 0% 06/09/2025	4.000.000	EUR	3.999.840	3.965.360	0,14
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	5.640.000	EUR	5.707.780	5.676.378	0,19
FCA Bank SpA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.782.774	0,20
FCA Bank SpA 0% 27/01/2023 EMTN	7.000.000	EUR	6.993.000	6.987.330	0,24
FCA Bank SpA 0.125% 16/11/2023 EMTN	5.950.000	EUR	5.954.055	5.957.378	0,20
FCA Bank SpA 0.5% 18/09/2023 EMTN	4.300.000	EUR	4.290.830	4.330.358	0,15
FCA Bank SpA 0.625% 24/11/2022 EMTN	4.550.000	EUR	4.572.108	4.578.893	0,16
German Postal Pensions Securitisation 2 Plc 4.375% 18/01/2022	2.350.000	EUR	2.650.565	2.353.784	0,08
Ireland Government Bond 0% 18/10/2022	7.000.000	EUR	7.103.810	7.021.000	0,24
Ireland Government Bond 3.9% 20/03/2023	2.500.000	EUR	2.661.400	2.631.200	0,09
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026 EMTN	3.800.000	EUR	3.780.620	3.798.290	0,13
Ryanair DAC 2.875% 15/09/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.847.350	3.769.605	0,13
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/01/2026	3.000.000	EUR	3.329.280	3.276.510	0,11
Total Irlanda			**60.686.636**	**60.128.860**	**2,06**
ITÀLIA					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	6.500.000	EUR	6.489.330	7.059.780	0,24
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	9.940.000	EUR	10.350.511	10.176.075	0,35
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	25.000.000	EUR	25.260.134	25.554.750	0,87
Brignole CQ 2019-1 Srl 0.14% 24/03/2036	2.000.000	EUR	881.350	882.985	0,03
CDP Reti SpA 1.875% 29/05/2022	10.768.000	EUR	10.929.315	10.852.421	0,37

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA (continuació)					
Credito Valtellinese SpA 2% 27/11/2022 EMTN	18.700.000	EUR	19.196.810	19.047.072	0,65
Eni SpA 3.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.181.200	3.141.960	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.023.120	1.020.280	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.542.150	1.539.570	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	37.083.000	EUR	39.922.622	39.237.151	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	20.000.000	EUR	20.085.691	20.035.400	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	73.700.000	EUR	74.059.543	73.728.006	2,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/08/2024	10.000.000	EUR	10.019.350	9.990.300	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	24.000.000	EUR	24.056.760	23.923.920	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 30/01/2024	25.000.000	EUR	25.176.230	25.035.250	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	20.000.000	EUR	21.004.690	22.117.020	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 15/05/2030	3.000.000	EUR	3.235.825	3.432.531	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	10.149.000	EUR	10.231.913	10.565.424	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 20/04/2023	13.200.000	EUR	13.694.667	13.720.555	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	10.000.000	EUR	10.188.859	10.155.300	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2037	5.900.000	EUR	5.499.331	5.435.670	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	60.150.000	EUR	65.471.149	65.737.755	2,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	18.150.000	EUR	19.479.808	19.148.613	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	2.000.000	EUR	1.884.400	1.873.080	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	8.500.000	EUR	9.094.320	8.867.115	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	20.500.000	EUR	26.335.669	27.690.396	0,95
Siena Mortgages 10-7 Srl 0.036% 22/11/2070	33.800.000	EUR	3.616.997	3.622.525	0,12
UniCredit SpA 1.25% 16/06/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.149.750	5.121.850	0,18
UniCredit SpA 2% 23/09/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.977.800	2.015.780	0,07
UniCredit SpA 4.375% 03/01/2027 EMTN	15.000.000	EUR	15.042.750	14.998.350	0,51
Total Itàlia			**484.082.044**	**485.726.884**	**16,63**
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	4.500.000	EUR	4.502.700	4.498.740	0,15
Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.503.060	0,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	100.000	EUR	101.507	101.332	-
Total Japó			**6.104.207**	**6.103.132**	**0,20**
JERSEY					
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023 EMTN	6.553.000	EUR	6.846.000	6.725.606	0,23
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23/05/2022 EMTN	12.305.000	EUR	12.567.703	12.403.440	0,43
Total Jersey			**19.413.703**	**19.129.046**	**0,66**
LETÒNIA					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	105.078	-
Total Letònia			**105.500**	**105.078**	**-**
LUXEMBURG					
Aroundtown SA 0% 16/07/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.461.405	1.461.900	0,05
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027 EMTN	8.200.000	EUR	8.033.130	8.003.282	0,27
Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.847.907	2.828.420	0,10
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.441.272	1.426.936	0,05
Aroundtown SA 3.375% / perpetual	4.000.000	EUR	4.161.600	4.127.440	0,14
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	2.000.000	EUR	1.997.300	1.997.140	0,07

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG (continuació)					
DH Europe Finance Sarl 0% 30/06/2022	4.250.000	EUR	4.185.822	4.257.225	0,15
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	3.600.000	EUR	3.665.232	3.630.456	0,12
European Stability Mechanism 0% 10/02/2023	14.920.000	EUR	15.124.255	15.015.339	0,51
European Stability Mechanism 0% 17/01/2022 EMTN	909.091	EUR	917.181	909.164	0,03
European Union 0% 22/04/2031 EMTN	6.259.000	EUR	6.285.288	6.214.561	0,21
European Union 0.4% 04/02/2037	8.638.000	EUR	8.570.537	8.721.875	0,30
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.758.832	0,16
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	1.000.000	EUR	997.240	995.910	0,03
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	5.836.000	EUR	5.875.646	5.877.319	0,20
Miravet Sarl - Compartment 2019-1 0.167% 26/05/2065	12.600.000	EUR	9.903.848	9.895.244	0,34
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	2.500.000	EUR	2.589.845	2.573.225	0,09
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	4.462.000	EUR	4.559.094	4.511.484	0,16
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	5.000.000	EUR	4.984.370	4.968.200	0,17
Total Luxemburg			**92.393.738**	**92.173.952**	**3,15**
MÈXIC					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.252.000	EUR	2.351.991	2.320.776	0,08
America Movil SAB de CV 3.259% 22/07/2023	4.570.000	EUR	4.919.199	4.799.962	0,16
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	7.640.000	EUR	7.567.731	7.518.524	0,26
Total Mèxic			**14.838.921**	**14.639.262**	**0,50**
PAÏSOS BAIXOS					
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/06/2026	500.000	EUR	528.650	523.890	0,02
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.612.200	5.579.750	0,19
BNP Paribas SA 0.5% 15/07/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.071.500	5.048.550	0,17
Bumper NL 2020-1 BV 0.557% 24/06/2031	4.500.000	EUR	3.813.692	3.808.117	0,13
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023 EMTN	16.213.000	EUR	16.290.635	16.324.870	0,56
Domi 2019-1 BV 0.247% 15/06/2051	6.000.000	EUR	2.423.829	2.417.327	0,08
Domi 2020-1 BV 0.252% 15/04/2052	2.200.000	EUR	1.421.838	1.416.754	0,05
Dutch Property Finance 2019-1 BV 0.2% 28/10/2052	7.200.000	EUR	2.802.820	2.802.789	0,10
Enel Finance International NV 0% 28/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.991.060	2.957.610	0,10
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024 EMTN	10.700.000	EUR	10.698.716	10.714.659	0,37
ING Groep NV 0.125% 29/11/2025	15.200.000	EUR	15.175.528	15.176.592	0,52
LeasePlan Corp NV 0.125% 13/09/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.979.320	4.008.880	0,14
LeasePlan Corp NV 0.25% 07/09/2026 EMTN	4.000.000	EUR	3.986.920	3.943.040	0,13
LeasePlan Corp NV 0.25% 23/02/2026 EMTN	5.000.000	EUR	4.979.225	4.958.700	0,17
LeasePlan Corp NV 0.75% 03/10/2022 EMTN	1.500.000	EUR	1.512.514	1.510.965	0,05
Naturgy Finance BV 4.125%	1.600.000	EUR	1.671.760	1.652.896	0,06
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2024	6.000.000	EUR	6.096.540	6.075.180	0,21
Stedin Holding NV 0% 24/10/2022 EMTN	4.342.000	EUR	4.355.026	4.352.551	0,15
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	6.600.000	EUR	8.356.140	8.026.920	0,27
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2023	6.800.000	EUR	6.821.828	6.806.052	0,23
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.436% 22/02/2024 EMTN	10.000.000	EUR	10.201.573	10.159.672	0,35
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	3.000.000	EUR	3.067.170	3.064.950	0,10
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	3.000.000	EUR	3.196.122	3.167.790	0,11
Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	3.000.000	EUR	3.005.250	3.001.230	0,10
Volkswagen International Finance NV 0.988% 16/11/2024	2.000.000	EUR	2.081.400	2.069.400	0,07
Volkswagen International Finance NV 2.5% / perpetual	3.000.000	EUR	3.060.000	3.009.390	0,10
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	5.000.000	EUR	5.160.000	5.093.750	0,17
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	5.000.000	EUR	5.159.850	5.320.700	0,18
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	4.900.000	EUR	5.206.928	5.312.237	0,18
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024 EMTN	3.500.000	EUR	3.672.200	3.612.280	0,12
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	8.500.000	EUR	8.553.925	8.577.860	0,29
Total Països Baixos			**160.954.159**	**160.495.351**	**5,47**

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
NORUEGA					
DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.991.720	4.017.680	0,14
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14/11/2023	2.000.000	EUR	2.031.280	2.026.140	0,07
Telenor ASA 2.5% 22/05/2025 EMTN	1.050.000	EUR	1.156.260	1.136.793	0,04
Total Noruega			**7.179.260**	**7.180.613**	**0,25**
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1% 23/07/2025	1.900.000	EUR	1.993.832	1.986.450	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.1% 05/12/2022	6.850.000	EUR	7.032.029	6.928.076	0,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.6% 02/08/2022	3.600.000	EUR	3.729.468	3.629.315	0,12
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.9% 12/04/2022	4.650.000	EUR	4.825.578	4.667.669	0,16
Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 1.369% 12/05/2025	11.050.000	EUR	2.693.878	2.676.952	0,09
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA VI 1.1% 13/02/2023	11.000.000	EUR	3.293.294	3.263.581	0,11
Total Portugal			**23.568.079**	**23.152.043**	**0,79**
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	8.141.000	EUR	8.136.930	7.594.495	0,26
Romanian Government International Bond 2.875% 13/04/2042 EMTN	3.600.000	EUR	3.535.848	3.217.464	0,11
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	16.352.000	EUR	19.502.004	17.707.417	0,61
UniCredit Leasing Corp IFN SA 0.502% 18/10/2022	3.500.000	EUR	3.525.900	3.513.475	0,12
Total Romania			**34.700.682**	**32.032.851**	**1,10**
COREA DEL SUD					
Korea International Bond 0% 15/10/2026	5.100.000	EUR	5.113.515	5.092.248	0,17
Total Corea del Sud			**5.113.515**	**5.092.248**	**0,17**
ESPANYA					
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	23.000.000	EUR	24.371.270	23.381.800	0,80
Arval Service Lease SA 0% 30/09/2024 EMTN	16.000.000	EUR	15.997.148	16.000.640	0,55
Autonomous Community of Madrid Spain 1.189% 08/05/2022	3.400.000	EUR	3.539.211	3.419.754	0,12
Autonomous Community of Madrid Spain 3.875% 01/09/2022	9.000.000	EUR	10.157.550	9.259.110	0,32
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	2.000.000	EUR	2.035.340	2.004.960	0,07
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.539.525	0,26
Banco de Sabadell SA 1.75% 10/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.710	2.045.700	0,07
Banco Santander SA 0% 11/02/2025 EMTN	12.700.000	EUR	12.700.000	12.770.993	0,44
CaixaBank SA 0.75% 18/04/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.032.684	4.044.280	0,14
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	7.000.000	EUR	7.008.729	6.728.960	0,23
Santander Consumer Finance SA 0.375% 17/01/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.060.654	5.025.250	0,17
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	22.500.000	EUR	22.596.257	22.684.500	0,78
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	58.600.000	EUR	59.296.418	59.195.376	2,03
Spain Government Bond 1% 30/07/2042	3.452.000	EUR	3.437.311	3.362.144	0,12
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	4.166.000	EUR	4.914.813	5.185.928	0,18
Total Espanya			**184.927.400**	**182.648.920**	**6,28**
SUÈCIA					
Fastighets AB Balder 1.125% 14/03/2022	3.000.000	EUR	3.030.056	3.003.000	0,10
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	14.000.000	EUR	14.681.380	14.571.760	0,50
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	15.720.000	EUR	16.453.141	16.231.843	0,56
Scania CV AB 0% 23/11/2022 EMTN	8.500.000	EUR	8.506.983	8.510.965	0,29

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÈCIA (continuació)					
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	7.062.000	EUR	7.119.727	7.118.920	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 01/07/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.019.600	2.007.600	0,07
Volvo Treasury AB 0% 09/05/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.008.400	3.002.340	0,10
Volvo Treasury AB 0.125% 17/09/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.023.794	3.010.470	0,10
Total Suècia			**57.843.081**	**57.456.898**	**1,96**
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 0.449% 16/01/2026 EMTN	8.000.000	EUR	8.035.168	8.100.960	0,28
UBS Group AG 0.25% 03/11/2026	12.300.000	EUR	12.247.356	12.240.468	0,42
Total Suïssa			**20.282.524**	**20.341.428**	**0,70**
REGNE UNIT					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.125% 22/09/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.098.515	6.044.700	0,21
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	14.805.000	EUR	15.122.282	15.024.114	0,52
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022 EMTN	7.000.000	EUR	7.140.980	7.107.170	0,24
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	4.107.000	EUR	4.175.641	4.161.253	0,14
Barclays Plc 1.375% 24/01/2026 EMTN	15.000.000	EUR	15.513.750	15.477.000	0,53
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.722.450	8.575.120	0,29
BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.215.900	10.125.100	0,35
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022 EMTN	5.965.000	EUR	6.106.979	6.025.783	0,21
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	6.800.000	EUR	7.159.720	7.089.748	0,24
BP Capital Markets Plc 3.625% / perpetual	6.000.000	EUR	6.487.500	6.436.260	0,22
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	8.000.000	EUR	7.952.960	7.843.040	0,27
British Telecommunications Plc 1.125% 10/03/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.060.200	2.027.000	0,07
Credit Agricole SA 1% 22/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.058.934	2.047.900	0,07
Credit Agricole SA 1.375% 13/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	9.454.300	9.350.550	0,32
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	21.500.000	EUR	21.465.521	21.422.600	0,73
Credit Suisse AG 1.5% 10/04/2026 EMTN	10.200.000	EUR	10.816.890	10.675.524	0,37
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	13.000.000	EUR	13.368.251	13.182.000	0,45
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	3.000.000	EUR	3.037.500	3.022.800	0,10
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.976.000	EUR	8.138.135	8.056.159	0,28
Lloyds Banking Group Plc 3.5% 01/04/2026 EMTN	7.000.000	EUR	7.890.330	7.728.070	0,27
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	29.000.000	EUR	30.563.353	30.205.240	1,04
NatWest Markets Plc 0.125% 12/11/2025 EMTN	9.100.000	EUR	9.081.527	9.039.849	0,31
Santander UK Group Holdings Plc 0.391% 28/02/2025 EMTN	9.000.000	EUR	9.084.985	9.054.540	0,31
Sky Ltd 1.875% 24/11/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.125.800	2.075.780	0,07
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	13.500.000	EUR	13.504.136	13.525.110	0,46
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	26.426.000	EUR	26.370.752	26.174.160	0,90
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	6.600.000	EUR	7.095.780	6.985.176	0,24
Total Regne Unit			**270.813.071**	**268.481.746**	**9,21**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc 1.25% 01/06/2024	1.400.000	EUR	1.452.189	1.439.172	0,05
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	6.000.000	EUR	6.247.497	6.177.840	0,21
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	21.600.000	EUR	21.924.732	21.811.680	0,75
American Honda Finance Corp 1.95% 18/10/2024	900.000	EUR	963.909	948.834	0,03
American Tower Corp 0.4% 15/02/2027	4.000.000	EUR	3.950.360	3.935.040	0,14
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	7.700.000	EUR	8.062.244	7.950.096	0,27
American Tower Corp 1.95% 22/05/2026	2.300.000	EUR	2.457.550	2.435.148	0,08
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	4.000.000	EUR	4.117.096	4.010.560	0,14
AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	2.300.000	EUR	2.451.588	2.406.697	0,08

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	27.200.000	EUR	27.197.940	26.959.552	0,92
Bank of America Corp 0.412% 22/09/2026 EMTN	17.700.000	EUR	18.059.487	17.997.360	0,62
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.263.960	10.169.200	0,35
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15/03/2024	2.400.000	EUR	2.499.938	2.464.704	0,08
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	5.000.000	EUR	5.098.500	5.082.950	0,17
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	5.000.000	EUR	5.053.700	5.027.500	0,17
Citigroup Inc 1.25% 06/07/2026 EMTN	9.000.000	EUR	9.380.942	9.295.020	0,32
Citigroup Inc 1.5% 24/07/2026 EMTN	15.500.000	EUR	16.284.690	16.152.705	0,55
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	23.000.000	EUR	25.081.917	24.823.670	0,85
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	3.906.000	EUR	4.122.678	4.113.448	0,14
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	5.274.000	EUR	5.272.418	5.251.005	0,18
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	19.025.000	EUR	19.318.050	19.229.709	0,66
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	8.000.000	EUR	8.098.364	8.048.080	0,28
General Motors Financial Co Inc 0.2% 02/09/2022 EMTN	6.000.000	EUR	5.529.550	6.015.840	0,21
Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024 EMTN	17.600.000	EUR	17.602.678	17.617.424	0,60
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.780	1.001.250	0,03
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	15.378.000	EUR	15.830.718	15.686.636	0,54
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024 EMTN	3.500.000	EUR	3.774.750	3.693.130	0,13
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	2.004.740	0,07
International Business Machines Corp 0.875% 31/01/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.555.540	1.538.760	0,05
International Business Machines Corp 2.875% 07/11/2025 EMTN	2.000.000	EUR	2.255.856	2.209.720	0,08
Kimberly-Clark Corp 0.625% 07/09/2024	3.100.000	EUR	3.184.430	3.158.838	0,11
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	3.500.000	EUR	3.560.920	3.535.595	0,12
MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/06/2025	3.500.000	EUR	3.571.750	3.534.720	0,12
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	19.382.395	0,66
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.000.000	EUR	15.254.030	15.166.650	0,52
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	11.036.000	EUR	11.814.302	11.674.543	0,40
Southern Co 1.875% 15/09/2081	13.910.000	EUR	13.910.000	13.502.576	0,46
Southern Power Co 1.85% 20/06/2026	1.000.000	EUR	1.065.970	1.060.110	0,04
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	2.424.000	EUR	2.441.210	2.434.956	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/04/2025	2.230.000	EUR	2.395.794	2.357.266	0,08
Wells Fargo & Co 0.5% 26/04/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.071.883	6.060.120	0,21
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	25.000.000	EUR	25.717.705	25.703.500	0,88
Total Estats Units d'Amèrica			**365.501.309**	**363.068.739**	**12,43**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**2.610.499.091**	**2.598.613.613**	**88,97**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**2.610.499.091**	**2.598.613.613**	**88,97**

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT

1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS

DINAMARCA					
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	23.050.000	EUR	23.371.605	23.180.924	0,79
Total Dinamarca			**23.371.605**	**23.180.924**	**0,79**
FINLÀNDIA					
OP Corporate Bank Plc 0.125% 01/07/2024 EMTN	4.900.000	EUR	4.948.804	4.927.048	0,17
Total Finlàndia			**4.948.804**	**4.927.048**	**0,17**

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
FCA Bank SpA 0.25% 28/02/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.003.419	7.025.760	0,24
Glenbeigh 2 Issuer DAC 0.206% 24/03/2046	8.000.000	EUR	7.608.983	7.657.612	0,26
Mulcair Securities DAC 0.452% 24/04/2071	8.850.000	EUR	5.227.157	5.224.328	0,18
Total Irlanda			**19.839.559**	**19.907.700**	**0,68**
ITÀLIA					
Progetto Quinto SRL 0% 27/10/2036	2.300.000	EUR	2.020.640	2.026.273	0,07
Total Itàlia			**2.020.640**	**2.026.273**	**0,07**
LUXEMBURG					
Miravet Sarl - Compartment 2020-1 0.267% 26/05/2065	15.000.000	EUR	12.941.826	13.135.863	0,45
Total Luxemburg			**12.941.826**	**13.135.863**	**0,45**
PAÏSOS BAIXOS					
Domi 2020-2 BV 0.317% 15/11/2052	1.000.000	EUR	759.735	757.767	0,03
Domi 2021-1 BV 0.027% 15/06/2053	5.400.000	EUR	4.896.480	4.897.949	0,17
Dutch Property Finance 2020-2 BV 0.24% 28/01/2058	9.830.000	EUR	9.012.316	9.022.139	0,31
Dutch Property Finance 2021-2 BV 0.16389% 28/04/2059	15.300.000	EUR	15.366.708	15.342.623	0,53
Total Països Baixos			**30.035.239**	**30.020.478**	**1,04**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Becton Dickinson and Co 0% 13/08/2023	8.200.000	EUR	8.224.026	8.206.150	0,28
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	14.350.000	EUR	14.447.145	14.396.351	0,49
Total Estats Units d'Amèrica			**22.671.171**	**22.602.501**	**0,77**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**115.828.844**	**115.800.787**	**3,97**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**115.828.844**	**115.800.787**	**3,97**

C) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS

IRLANDA					
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC 0.227% 15/12/2029	860.000	EUR	860.000	863.440	0,03
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 0.857% 24/02/2058	4.800.000	EUR	3.221.681	3.226.007	0,11
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 0.507% 24/01/2026	5.980.000	EUR	5.508.178	5.532.075	0,19
Primrose Residential 2021-1 DAC 0.107% 24/03/2061	13.500.000	EUR	12.706.233	12.700.070	0,43
Shamrock Residential 2021-1 DAC 0.207% 24/12/2059	3.800.000	EUR	3.408.188	3.416.986	0,12
Total Irlanda			**25.704.280**	**25.738.578**	**0,88**
PAÏSOS BAIXOS					
Delft 2020 BV 0.099% 17/10/2042	3.300.000	EUR	2.300.251	2.303.117	0,08
EDML 2021-1 BV 0.044% 28/01/2060	8.400.000	EUR	8.497.272	8.493.240	0,29
Total Països Baixos			**10.797.523**	**10.796.357**	**0,37**

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PORTUGAL					
TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA V 0.85% 12/02/2022	1.500.000	EUR	63.257	62.926	-
Total Portugal			**63.257**	**62.926**	**-**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			**36.565.060**	**36.597.861**	**1,25**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**36.565.060**	**36.597.861**	**1,25**
D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ALEMANYA					
German Treasury Bill 0% 14/12/2022	25.000.000	EUR	25.172.727	25.153.750	0,86
German Treasury Bill 0% 24/08/2022	15.000.000	EUR	15.086.901	15.066.000	0,52
Total Alemanya			**40.259.628**	**40.219.750**	**1,38**
LUXEMBURG					
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 13/10/2022	1.450.000	EUR	1.458.515	1.457.250	0,05
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 15/09/2022	1.000.000	EUR	1.005.350	1.004.530	0,03
Total Luxemburg			**2.463.865**	**2.461.780**	**0,08**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR			**42.723.493**	**42.681.530**	**1,46**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			**42.723.493**	**42.681.530**	**1,46**
TOTAL INVERSIONS			**2.805.616.488**	**2.793.693.791**	**95,65**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**127.133.328**	**4,35**
TOTAL ACTIU NET				**2.920.827.119**	**100,00**

EURO FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	2.598.613.613	87,80
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	115.800.787	3,91
ALTRES VALORS MOBILIARIS	36.597.861	1,24
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	42.681.530	1,44
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.108.800	0,04
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	7.024.360	0,24
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	103.952.034	3,51
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	12.002.736	0,41
ALTRES ACTIUS	41.737.304	1,41
TOTAL	**2.959.519.025**	**100,00**

EURO FIXED INCOME
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	30,68
Bancs i institucions financeres	27,76
Societats de cartera i financeres	19,61
Immobiliàries	3,27
Tabac i begudes alcohòliques	1,88
Transport	1,72
Serveis públics	1,67
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,36
Supranacional	1,25
Petroli	1,07
Difusió de notícies	1,06
Programari per a Internet	0,94
Indústria de l'automòbil	0,80
Químiques	0,62
Tecnologia aeroespacial	0,50
Entitats de finançament hipotecari	0,42
Assegurances	0,35
Altres serveis	0,24
Equipament d'oficina i ordinadors	0,13
Productes fusters i indústria del paper	0,11
Semiconductors per a l'electrònica	0,08
Bons municipals suïssos	0,08
Construcció i auxiliar de la construcció	0,05
TOTAL INVERSIONS	**95,65**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**4,35**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Chesapeake Energy Corp	690	USD	196.492	39.148	-
Civitas Resources Inc	33.218	USD	1.077.265	1.430.430	0,06
Lear Corp	91	USD	-	14.640	-
Total Estats Units d'Amèrica			**1.273.757**	**1.484.218**	**0,06**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**1.273.757**	**1.484.218**	**0,06**
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Chesapeake Energy Corp 09/02/2026 CHKEL	1.302	USD	174.435	37.072	-
Total Estats Units d'Amèrica			**174.435**	**37.072**	**-**
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			**174.435**	**37.072**	**-**
3) VALORS COTITZATS: BONS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	680.000	USD	551.356	599.228	0,03
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	980.000	USD	869.156	920.538	0,04
Total Angola			**1.420.512**	**1.519.766**	**0,07**
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	960.000	USD	488.980	293.715	0,01
Argentine Republic Government International Bond 2% 09/01/2038	2.000.000	USD	1.474.141	661.801	0,03
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.500.000	USD	1.298.873	1.280.500	0,05
YPF SA 4% 12/02/2026	2.000.000	USD	1.429.485	1.395.885	0,06
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.000.000	USD	585.580	566.725	0,02
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	658.055	0,03
Total Argentina			**5.948.930**	**4.856.681**	**0,20**
AUSTRÀLIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.433.992	0,06
Total Austràlia			**1.400.000**	**1.433.992**	**0,06**
ÀUSTRIA					
AMS AG 6% 31/07/2025	3.000.000	EUR	3.024.533	3.165.000	0,14
Klabin Austria GmbH 5.75% 03/04/2029	750.000	USD	712.392	718.211	0,03
Lenzing AG 5.75% / perpetual	900.000	EUR	900.000	944.460	0,04
Raiffeisen Bank International AG 6.125% / perpetual	1.400.000	EUR	1.503.702	1.452.668	0,06
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	241.229	0,01
Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	500.000	USD	474.928	482.123	0,02
Total Àustria			**6.841.926**	**7.003.691**	**0,30**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BIELORÚSSIA					
Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	540.000	USD	522.164	435.989	0,02
Total Bielorússia			**522.164**	**435.989**	**0,02**
BÈLGICA					
Belfius Bank SA 3.625% / perpetual	3.400.000	EUR	3.074.250	3.298.442	0,14
House of Finance NV 4.375% 15/07/2026	1.000.000	EUR	1.008.967	1.011.110	0,04
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	631.374	0,03
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.600.000	EUR	1.600.000	1.520.144	0,06
Sarens Finance Co NV 5.75% 21/02/2027	600.000	EUR	348.000	591.198	0,03
Total Bèlgica			**6.631.217**	**7.052.268**	**0,30**
BERMUDES					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.308.939	0,06
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	1.500.000	USD	1.350.563	1.350.607	0,06
Total Bermudes			**2.666.534**	**2.659.546**	**0,12**
BRASIL					
Aegea Finance Sarl 5.75% 10/10/2024	1.000.000	USD	910.095	902.884	0,04
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031	1.000.000	USD	834.990	847.397	0,04
Banco do Brasil SA 3.25% 30/09/2026	3.000.000	USD	2.584.493	2.566.119	0,11
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	176.083	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.500.000	USD	1.278.993	1.279.155	0,05
Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	1.318.291	0,06
Total Brasil			**7.085.373**	**7.089.929**	**0,31**
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	788.847	762.384	0,03
Total de Camerun			**788.847**	**762.384**	**0,03**
CANADÀ					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	217.052	0,01
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	7.198.000	USD	6.496.443	6.312.872	0,27
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/05/2029	1.725.000	USD	1.628.384	1.503.687	0,06
Bombardier Inc 7.125% 15/06/2026	1.465.000	USD	1.207.053	1.333.341	0,06
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1.980.000	USD	1.789.098	1.802.058	0,08
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.561.427	1.597.806	0,07
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.521.677	0,06
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	270.966	0,01
Total Canadà			**14.649.256**	**14.559.459**	**0,62**
ILLES CAIMAN					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.302.673	0,06
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	650.204	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01/10/2023	1.320.000	USD	1.134.849	1.222.544	0,05
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	868.651	0,04
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	702.572	0,03
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	616.873	0,03
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	262.095	0,01

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES CAIMAN (continuació)					
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	337.319	0,01
Emaar Sukuk Ltd 3.7% 06/07/2031 EMTN	1.250.000	USD	1.097.348	1.124.132	0,05
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	866.403	0,04
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	1.000.000	USD	909.706	901.389	0,04
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	842.789	0,04
ICD Sukuk Co Ltd 5% 01/02/2027 EMTN	270.000	USD	251.226	257.832	0,01
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.000.000	USD	1.705.780	1.696.535	0,07
Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15/08/2022	369.000	USD	331.773	331.110	0,01
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	2.000.000	USD	1.817.451	1.805.540	0,08
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	176.718	0,01
Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2.000.000	USD	1.792.287	1.761.080	0,08
Sands China Ltd 4.375% 18/06/2030	1.500.000	USD	1.372.843	1.343.827	0,06
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	851.572	0,04
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/03/2024	1.160.000	USD	989.122	1.079.671	0,05
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	460.000	USD	378.585	254.836	0,01
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	750.000	USD	547.818	416.187	0,02
Vale Overseas Ltd 3.75% 08/07/2030	500.000	USD	451.734	454.080	0,02
Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024	2.000.000	USD	1.661.144	1.655.610	0,07
Total Illes Caiman			**22.055.602**	**21.782.242**	**0,96**
XILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.151.000	USD	979.444	992.277	0,04
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.225.564	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	279.324	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.741.136	0,07
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	444.092	438.049	0,02
Interchile SA 4.5% 30/06/2056	2.000.000	USD	1.869.389	1.870.893	0,08
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.308.477	0,06
Total Xile			**7.891.822**	**7.855.720**	**0,33**
COLÒMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.350.422	0,06
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	533.419	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	1.137.146	0,05
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	2.000.000	USD	1.719.655	1.703.711	0,07
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	3.000.000	USD	2.814.844	2.778.403	0,12
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	773.431	0,03
Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5.55% 01/11/2028	1.000.000	USD	978.131	970.419	0,04
Total Colòmbia			**9.358.133**	**9.246.951**	**0,39**
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	226.928	234.236	0,01
Total Congo			**226.928**	**234.236**	**0,01**
COSTA RICA					
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	315.000	USD	294.012	293.644	0,01
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	825.000	USD	681.419	735.680	0,03
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	223.657	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	500.000	USD	441.017	442.424	0,02
Total Costa Rica			**1.614.994**	**1.695.405**	**0,07**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REPÚBLICA TXECA					
Energo-Pro AS 4.5% 04/05/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	990.550	0,04
Sazka Group AS 3.875% 15/02/2027	2.000.000	EUR	1.937.586	1.988.380	0,08
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	2.000.000	EUR	2.000.000	2.016.560	0,09
Total República Txeca			**4.937.586**	**4.995.490**	**0,21**
DINAMARCA					
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	2.000.000	EUR	2.056.138	2.023.520	0,09
Norican A/S 4.5% 15/05/2023	700.000	EUR	665.775	688.394	0,03
Total Dinamarca			**2.721.913**	**2.711.914**	**0,12**
REPÚBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	450.818	0,02
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	950.000	USD	875.426	872.526	0,04
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	523.079	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.000.000	USD	899.934	886.977	0,04
Total República Dominicana			**2.762.409**	**2.733.400**	**0,12**
EQUADOR					
Ecuador Government International Bond 5% 31/07/2030	400.000	USD	393.554	289.937	0,01
Total Equador			**393.554**	**289.937**	**0,01**
FINLÀNDIA					
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	439.912	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	1.173.104	0,05
Total Finlàndia			**1.590.000**	**1.613.016**	**0,07**
FRANÇA					
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.563.901	0,07
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	800.000	EUR	797.600	777.448	0,03
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	420.000	EUR	420.000	413.440	0,02
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	581.315	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	1.211.094	0,05
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2.700.000	EUR	2.801.625	2.819.042	0,12
Banijay Entertainment SASU 3.5% 01/03/2025	800.000	EUR	772.460	802.448	0,03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	581.862	0,02
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	585.102	0,02
Burger King France SAS 4.75% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	627.483	0,03
Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	200.000	EUR	175.000	190.288	0,01
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	400.000	EUR	354.572	401.912	0,02
Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/04/2027	930.000	EUR	930.000	880.412	0,04
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	2.000.000	EUR	2.049.049	2.199.720	0,09
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.427.515	0,06
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	2.400.000	EUR	2.379.000	2.473.680	0,11
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	654.250	0,03
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.878.833	0,17
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	860.000	EUR	860.000	879.918	0,04
Faurecia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	228.024	0,01
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.832.382	0,08
Faurecia SE 3.75% 15/06/2028	1.200.000	EUR	1.200.000	1.252.272	0,05

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA (continuació)					
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.830.463	0,08
Goldstory SASU 5.375% 01/03/2026	940.000	EUR	940.000	958.678	0,04
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.261.715	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028	590.000	EUR	616.840	620.698	0,03
Iqera Group SAS 4.25% 30/09/2024	1.500.000	EUR	1.492.982	1.497.705	0,06
Iqera Group SAS 6.5% 30/09/2024	1.470.000	EUR	1.470.000	1.507.632	0,06
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	800.000	EUR	837.532	784.136	0,03
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.813.256	0,08
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	1.029.340	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.140.710	0,05
MACIF 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	299.433	0,01
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	1.133.183	0,05
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.629.459	0,11
Quatrim SASU 5.875% 15/01/2024	1.110.000	EUR	1.110.000	1.137.761	0,05
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	1.002.180	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN	1.700.000	EUR	1.700.000	1.690.854	0,07
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1.560.000	EUR	1.579.763	1.620.091	0,07
Solvay Finance SACA 5.869% / perpetual	1.000.000	EUR	1.205.457	1.100.440	0,05
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	470.000	EUR	470.000	474.507	0,02
Tereos Finance Groupe I SA 4.125% 16/06/2023	600.000	EUR	639.382	606.762	0,03
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.744.067	0,07
Total França			**51.305.292**	**52.145.411**	**2,21**
GABON					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	638.058	0,03
Total Gabon			**595.983**	**638.058**	**0,03**
ALEMANYA					
Aareal Bank AG 6.641% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.615.968	0,07
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 01/04/2024[1]	1.805.000	EUR	1.837.634	1.679.192	0,07
ADLER Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1.500.000	EUR	1.440.000	1.467.690	0,06
ADLER Real Estate AG 3% 27/04/2026[2]	2.000.000	EUR	1.904.910	1.832.700	0,08
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027[3]	2.000.000	EUR	1.992.980	1.979.100	0,08
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.800.000	EUR	1.789.362	1.761.264	0,08
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	600.000	EUR	627.000	606.456	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	500.000	EUR	499.375	507.800	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.290.877	0,06
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	1.174.224	0,05
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	326.427	0,01
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.305.696	0,06
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	565.220	0,02
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	800.000	EUR	795.885	785.976	0,03
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	545.925	0,02
Deutsche Lufthansa AG 1.625% 16/11/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	996.970	0,04
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.975.080	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	2.212.936	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 28/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.476	1.002.380	0,04
DIC Asset AG 2.25% 22/09/2026	1.400.000	EUR	1.392.300	1.326.094	0,06
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	2.320.000	EUR	2.320.000	2.309.467	0,10
Gruenenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.655.723	0,11
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.263.054	0,05

[1] 1.700.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 1.900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] 1.900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA (continuació)					
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	539.650	0,02
HT Troplast GmbH 9.25% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.580.175	2.687.600	0,11
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	2.500.000	EUR	2.492.798	2.529.450	0,11
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	400.000	EUR	429.832	406.108	0,02
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	1.019.280	0,04
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co KG 5.5% 10/01/2024	2.500.000	EUR	2.480.774	2.512.875	0,11
KME SE 6.75% 01/02/2023[1]	4.000.000	EUR	3.951.201	3.821.439	0,16
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	500.000	EUR	527.250	507.175	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	893.168	0,04
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	1.220.000	EUR	1.220.000	1.256.881	0,05
Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/02/2023	2.800.000	EUR	2.786.202	2.810.248	0,12
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	1.210.000	EUR	1.210.000	1.240.093	0,05
ProGroup AG 3% 31/03/2026[2]	1.000.000	EUR	998.174	1.009.950	0,04
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	1.090.000	EUR	1.090.000	1.130.515	0,05
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	1.113.140	0,05
Schenck Process Holding GmbH 5.375% 15/06/2023	2.500.000	EUR	2.479.071	2.494.775	0,11
Schenck Process Holding GmbH 6.875% 15/06/2023	1.400.000	EUR	1.358.140	1.402.506	0,06
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	1.010.355	1.012.500	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	451.934	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	790.312	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.560.973	0,07
Thyssenkrupp AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	1.000.000	EUR	998.303	1.013.040	0,04
Thyssenkrupp AG 5% 04/04/2022 EMTN	200.000	EUR	219.500	201.452	0,01
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	500.000	EUR	485.325	473.634	0,02
TK Elevator Midco GmbH 4.75% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.412.656	0,06
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.318.225	1.287.754	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027[3]	900.000	EUR	878.290	851.382	0,04
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	600.000	EUR	600.000	599.346	0,03
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	1.076.640	0,05
Total Alemanya			**69.009.085**	**69.292.695**	**2,93**
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	263.486	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	655.309	0,03
Total Guatemala			**862.178**	**918.795**	**0,04**
HONDURES					
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	680.000	USD	638.597	646.449	0,03
Honduras Government International Bond 7.5% 15/03/2024	700.000	USD	660.897	650.091	0,03
Total Hondures			**1.299.494**	**1.296.540**	**0,06**
HONG KONG					
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	1.500.000	USD	1.323.850	1.315.560	0,06
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	750.000	USD	687.548	682.057	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	400.000	USD	337.761	356.008	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	370.000	USD	324.804	349.421	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	505.000	USD	427.007	480.829	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	600.000	USD	490.854	571.673	0,02
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	1.250.000	USD	1.093.712	1.098.795	0,05
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	459.022	0,02
Total Hong Kong			**5.147.723**	**5.313.365**	**0,23**

[1] 3.800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] 600.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
HONGRIA					
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	2.503.435	0,11
Total Hongria			**2.670.150**	**2.503.435**	**0,11**
ÍNDIA					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.335.121	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.000.000	USD	885.425	871.456	0,04
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	425.635	0,02
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	750.000	USD	679.836	673.991	0,03
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	805.631	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	846.476	0,04
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.614	849.349	0,04
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	1.500.000	USD	1.318.091	1.311.221	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	435.000	USD	394.330	396.729	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.200.000	USD	1.035.981	1.025.424	0,04
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.95% 13/02/2050 EMTN	300.000	USD	245.136	249.790	0,01
JSW Steel Ltd 5.95% 18/04/2024	1.000.000	USD	932.185	927.594	0,04
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.605.064	1.576.545	0,07
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	946.025	0,04
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	2.000.000	USD	1.994.807	2.074.077	0,09
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	291.228	0,01
Summit Digitel Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/08/2031	1.500.000	USD	1.267.914	1.271.162	0,05
Total Índia			**15.755.106**	**15.877.454**	**0,69**
INDONÈSIA					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	2.000.000	USD	1.764.184	1.737.285	0,07
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.349.954	1.336.335	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.345.410	0,06
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	933.125	0,04
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.341.901	0,06
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1.500.000	USD	1.278.382	1.279.010	0,05
Total Indonèsia			**8.048.945**	**7.973.066**	**0,34**
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.000.000	USD	631.013	683.366	0,03
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	500.000	USD	424.164	444.223	0,02
Total Iraq			**1.055.177**	**1.127.589**	**0,05**
IRLANDA					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	663.732	0,03
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030	2.000.000	USD	1.792.634	1.762.680	0,08
Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/08/2026	740.000	EUR	714.100	724.445	0,03
Bank of Ireland Group Plc 4.125% 19/09/2027 EMTN	995.000	USD	860.365	883.452	0,04
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	326.934	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	402.945	0,02
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	1.500.000	USD	1.372.152	1.345.871	0,06
Hacienda Investments Ltd Via DME Airport DAC 5.35% 08/02/2028	1.000.000	USD	917.402	892.877	0,04
Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual	1.500.000	USD	1.295.653	1.264.329	0,05
Tinkoff Bank JSC Via TCS Finance Ltd 6% / perpetual	1.500.000	USD	1.297.203	1.269.157	0,05
Total Irlanda			**9.499.509**	**9.536.422**	**0,41**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLA DE MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.500.000	USD	1.347.057	1.358.231	0,06
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1.000.000	EUR	1.000.000	1.008.120	0,04
Total Illa de Man			**2.347.057**	**2.366.351**	**0,10**
ISRAEL					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.553.000	USD	2.244.068	2.226.107	0,10
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	170.600	0,01
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.297.780	0,06
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	322.183	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.000.000	USD	1.152.030	1.127.480	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.555.000	USD	2.240.232	2.229.626	0,10
Total Israel			**7.406.941**	**7.373.776**	**0,33**
ITÀLIA					
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	455.257	0,02
Centurion Bidco SpA 5.875% 30/09/2026	2.500.000	EUR	2.495.451	2.569.575	0,11
Diocle Spa 3.875% 30/06/2026	500.000	EUR	396.809	397.479	0,02
DoValue SpA 5% 04/08/2025	1.500.000	EUR	1.483.695	1.556.670	0,07
Gamma Bidco SpA 5.125% 15/07/2025	960.000	EUR	960.000	965.338	0,04
Gamma Bidco SpA 6.25% 15/07/2025	1.470.000	EUR	1.470.000	1.506.544	0,06
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.490.466	0,06
Inter Media and Communication SpA 4.875% 31/12/2022	1.880.000	EUR	1.734.301	1.683.416	0,07
International Design Group SPA 6.5% 15/11/2025	3.500.000	EUR	3.500.000	3.611.405	0,15
Intesa Sanpaolo SpA / UBI 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	1.090.390	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	1.066.927	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.750.000	EUR	1.737.490	1.905.960	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	4.244.905	0,18
Italmatch Chemicals SpA 4.75% 30/09/2024	1.500.000	EUR	1.377.500	1.448.355	0,06
Leather 2 SpA 4.5% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	660.475	0,03
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	2.047.567	0,09
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.734.340	1.905.260	0,08
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1.890.000	EUR	1.890.000	2.011.659	0,09
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.444.500	0,06
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.040.700	1.021.780	0,04
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	836.761	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	1.049.880	0,04
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	1.530.000	EUR	1.530.000	1.559.881	0,07
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.081.250	1.057.700	0,05
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	561.517	0,02
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	2.252.678	0,10
Total Itàlia			**39.372.665**	**40.402.345**	**1,73**
COSTA D'IVORI					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	526.000	EUR	525.195	536.452	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.260.000	EUR	1.207.318	1.292.470	0,06
Total Costa d'Ivori			**1.732.513**	**1.828.922**	**0,08**
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	458.000	USD	461.084	449.603	0,02
Total Jamaica			**461.084**	**449.603**	**0,02**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	1.474.260	0,06
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	1.490.000	EUR	1.490.000	1.410.687	0,06
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	4.825.631	0,21
Total Japó			**7.788.969**	**7.710.578**	**0,33**
JERSEY					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	420.000	GBP	472.964	508.405	0,02
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.000.000	EUR	1.966.888	2.024.440	0,09
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	940.000	USD	780.102	822.169	0,04
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	835.209	0,04
Total Jersey			**4.042.574**	**4.190.223**	**0,19**
KAZAKHSTAN					
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	400.000	USD	408.169	409.606	0,02
Total Kazakhstan			**408.169**	**409.606**	**0,02**
KÈNIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	436.379	0,02
Total Kènia			**440.931**	**436.379**	**0,02**
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	636.000	USD	537.594	563.977	0,02
Total Libèria			**537.594**	**563.977**	**0,02**
LITUÀNIA					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.230.000	EUR	2.217.244	2.111.030	0,09
Total Lituània			**2.217.244**	**2.111.030**	**0,09**
LUXEMBURG					
ADLER Group SA 2.25% 14/01/2029	2.100.000	EUR	2.062.347	1.737.750	0,07
ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	1.000.000	EUR	986.460	840.830	0,04
ADLER Group SA 3.25% 05/08/2025	1.100.000	EUR	1.087.581	954.250	0,04
Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	1.125.914	0,05
Altice Financing SA 5% 15/01/2028	593.000	USD	534.529	503.137	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	3.168.269	0,14
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	1.381.000	USD	1.249.712	1.246.325	0,05
Avation Capital SA 8.25% 31/10/2026	1.922.301	USD	1.577.347	1.426.787	0,06
BK LC Lux Finco1 Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	963.481	0,04
Cidron Aida Finco Sarl 5% 01/04/2028	740.000	EUR	740.000	743.485	0,03
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	2.360.000	EUR	2.028.253	2.026.027	0,09
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.902.800	0,08
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	785.224	0,03
Crystal Almond SARL 4.25% 15/10/2024	3.500.000	EUR	3.500.000	3.564.049	0,15
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15/10/2026	750.000	EUR	750.000	758.655	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/07/2029	870.000	EUR	870.000	878.630	0,04
EDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	1.000.000	EUR	992.834	991.250	0,04
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	916.039	0,04

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG (continuació)					
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	1.400.000	EUR	1.400.000	1.364.664	0,06
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	330.000	EUR	330.000	342.002	0,01
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 4.95% 06/02/2028	785.000	USD	724.694	747.276	0,03
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 8.625% 28/04/2034 EMTN	1.485.000	USD	1.780.318	1.843.414	0,08
HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	1.810.000	EUR	1.810.000	1.846.435	0,08
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	1.000.000	USD	648.404	4.397	-
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	317.401	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.000.000	EUR	964.275	911.930	0,04
Lincoln Financing SARL 3.625% 01/04/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	1.005.820	0,04
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.995.820	0,09
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	4.610.000	EUR	4.132.804	4.229.675	0,18
MHP Lux SA 6.95% 03/04/2026	1.000.000	USD	891.814	873.830	0,04
Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/09/2026	1.500.000	EUR	1.481.770	1.603.305	0,07
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/03/2025	1.600.000	EUR	1.601.750	1.633.088	0,07
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.527.405	0,07
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.500.000	USD	1.349.147	1.399.398	0,06
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	690.000	EUR	690.000	702.696	0,03
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.191.126	0,14
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	484.290	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.800.000	EUR	1.780.686	1.613.412	0,07
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	970.686	0,04
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.430.284	0,15
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	681.944	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	733.000	USD	728.840	695.325	0,03
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	757.000	USD	727.761	763.231	0,03
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	1.024.000	USD	1.036.448	1.053.337	0,04
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	3.000.000	EUR	4.333.891	3.978.750	0,17
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	818.992	0,03
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.211.508	0,05
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024[1]	3.000.000	EUR	2.999.595	2.937.810	0,13
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022	2.000.000	USD	1.824.449	1.798.874	0,08
Total Luxemburg			**72.147.948**	**70.512.377**	**3,01**
MALÀISIA					
Genm Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.000.000	USD	863.707	858.090	0,04
Total Malàisia			**863.707**	**858.090**	**0,04**
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026 / perpetual	2.000.000	USD	1.494.018	1.370.175	0,06
Total Malta			**1.494.018**	**1.370.175**	**0,06**
ILLES MAURICI					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.361.436	0,06
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	901.966	899.771	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	981.094	0,04
Total Illes Maurici			**3.227.645**	**3.242.301**	**0,14**

[1] 2.800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MÈXIC					
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.319.056	0,06
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	1.094.689	0,05
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	875.334	0,04
Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	985.000	USD	880.076	928.838	0,04
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	92	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.000.000	USD	868.125	870.181	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.257.150	1.241.407	0,05
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	1.000.000	USD	906.782	910.359	0,04
Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	932.000	USD	753.034	868.312	0,04
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	1.687.000	USD	1.439.872	1.480.457	0,06
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.770.000	EUR	1.770.000	1.702.227	0,07
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.500.000	USD	1.269.771	1.282.123	0,05
Petroleos Mexicanos 1.836% 24/08/2023	2.500.000	EUR	2.024.966	2.477.625	0,11
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.700.000	EUR	1.372.750	1.575.254	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	409.147	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	873.881	0,04
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	1.076.000	USD	888.012	941.415	0,04
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	2.567.000	USD	2.260.760	2.404.497	0,10
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	920.000	USD	769.615	837.611	0,04
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.190.000	USD	815.255	923.705	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	2.522.000	USD	2.279.750	2.430.608	0,10
Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022 EMTN	500.000	GBP	546.611	607.519	0,03
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.200.000	USD	1.045.991	997.260	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.840	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	7.890	-
Total Mèxic			**29.328.982**	**27.061.327**	**1,17**
MONGÒLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	395.000	USD	338.517	365.702	0,02
Total Mongòlia			**338.517**	**365.702**	**0,02**
MARROC					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	151.450	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	646.639	0,03
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.000.000	USD	1.714.701	1.708.723	0,07
Total Marroc			**2.546.793**	**2.506.812**	**0,11**
PAÏSOS BAIXOS					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	1.087.490	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/01/2025	500.000	EUR	481.250	502.655	0,02
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/01/2028	1.250.000	USD	1.146.455	1.164.417	0,05
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.500.000	USD	1.357.853	1.341.242	0,06
Compact Bidco BV 5.75% 01/05/2026	2.000.000	EUR	2.001.100	1.876.840	0,08
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	1.006.760	0,04
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 9% 15/07/2025	880.000	EUR	875.697	937.112	0,04
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.440.733	0,06
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	1.000.000	USD	933.136	972.731	0,04
Equate Petrochemical BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	2.000.000	USD	1.784.846	1.760.570	0,08
Frigoglass Finance BV 6.875% 12/02/2025	2.300.000	EUR	2.236.500	2.022.091	0,09

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	755.519	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.178.772	0,05
Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	800.000	EUR	804.987	811.480	0,03
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	730.000	EUR	730.000	747.535	0,03
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.454.225	2.524.975	0,11
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.199.796	0,05
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	725.000	USD	653.211	650.135	0,03
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.530.000	EUR	1.534.500	1.558.336	0,07
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.000.000	USD	930.859	918.211	0,04
Naturgy Finance BV 4.125%	500.000	EUR	541.502	516.530	0,02
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	5.258	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	58	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	628.093	0,03
Nobel Bidco BV 3.125% 15/06/2028	750.000	EUR	750.000	731.948	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	1.058.733	0,05
OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	1.500.000	EUR	1.596.546	1.539.390	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/01/2030	2.000.000	USD	1.811.354	1.823.743	0,08
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.852.000	USD	2.643.260	2.662.377	0,11
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	3.500.000	GBP	4.282.927	4.523.513	0,19
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/03/2049	100.000	USD	98.918	93.459	-
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	835.723	0,04
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	1.500.000	USD	1.354.780	1.356.371	0,06
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	1.000.000	EUR	1.000.000	943.200	0,04
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	431.864	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	2.141.320	0,09
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN[1]	1.290.000	EUR	1.290.000	1.287.833	0,06
Schoeller Packaging BV 6.375% 01/11/2024	3.000.000	EUR	3.004.800	3.040.860	0,13
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.500.000	USD	1.469.848	1.462.210	0,06
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	1.500.000	USD	1.444.235	1.479.344	0,06
Syngenta Finance NV 5.676% 24/04/2048	1.500.000	USD	1.505.716	1.604.731	0,07
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.588.400	0,07
Telefonica Europe BV 3% / perpetual	900.000	EUR	896.700	926.865	0,04
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.000.000	EUR	2.082.350	2.147.740	0,09
Telefonica Europe BV 5.875% / perpetual	3.000.000	EUR	3.273.323	3.286.379	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	435.400	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.296.650	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.468.175	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	2.071.580	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	881.139	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	3.000.000	USD	2.518.224	2.494.601	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 0.5% 28/07/2022	290.000	CHF	232.844	276.423	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	755.000	USD	680.516	688.828	0,03
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.589.865	0,07
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.780.740	0,08
United Group BV 4.625% 15/08/2028	1.130.000	EUR	1.130.000	1.127.774	0,05
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	2.000.000	USD	1.720.102	1.715.617	0,07
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.084.130	0,05
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.586.074	0,07
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	2.000.000	USD	1.855.178	1.839.870	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.314.059	0,06
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	516.245	0,02

[1] 560.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.140.000	EUR	1.140.000	1.110.577	0,05
Ziggo Bond Co BV 6% 15/01/2027	1.248.000	USD	1.001.405	1.131.255	0,05
Ziggo BV 4.25% 15/01/2027	1.000.000	EUR	824.000	815.200	0,03
Ziggo BV 5.5% 15/01/2027	1.741.000	USD	1.548.777	1.572.702	0,07
Total Països Baixos			**89.456.401**	**89.373.210**	**3,86**
NIGÈRIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	870.000	USD	740.207	760.929	0,03
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	115.000	USD	97.413	90.188	-
Total Nigèria			**837.620**	**851.117**	**0,03**
NORUEGA					
Adevinta ASA 2.625% 15/11/2025	800.000	EUR	812.750	815.800	0,03
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	207.661	0,01
DNB Bank ASA 6.5% / perpetual	1.126.000	USD	1.056.264	1.001.142	0,04
Total Noruega			**2.072.014**	**2.024.603**	**0,08**
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	906.815	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	307.175	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	465.745	0,02
Total Oman			**1.638.215**	**1.679.735**	**0,07**
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	1.370.000	USD	1.322.493	1.280.442	0,05
Total Pakistan			**1.322.493**	**1.280.442**	**0,05**
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.300.000	USD	1.177.208	1.166.159	0,05
Carnival Corp - 20 - 7.625% 01/03/2026	740.000	EUR	740.000	776.852	0,03
Carnival Corp 10.125% 01/02/2026	1.500.000	EUR	1.567.200	1.694.655	0,07
Total Panamà			**3.484.408**	**3.637.666**	**0,15**
PERÚ					
Banco de Credito del Peru 3.25% 30/09/2031 EMTN	2.000.000	USD	1.729.759	1.735.614	0,07
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	134.575	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	2.000.000	USD	1.874.142	1.865.072	0,08
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.394.451	0,06
Total Perú			**5.131.598**	**5.129.712**	**0,22**
FILIPINES					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	500.000	USD	427.633	416.980	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	394.301	0,02
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	895.005	0,04
Total Filipines			**1.768.214**	**1.706.286**	**0,08**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PORTUGAL					
Banco Comercial Portugues SA 4% 17/05/2032	1.700.000	EUR	1.700.000	1.668.363	0,07
Caixa Geral de Depositos SA 10.75% / perpetual	1.000.000	EUR	1.131.250	1.024.870	0,04
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	2.700.000	EUR	2.700.000	2.658.906	0,11
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	3.900.000	EUR	4.143.850	3.951.948	0,17
Total Portugal			**9.675.100**	**9.304.087**	**0,39**
QATAR					
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1.750.000	USD	1.559.180	1.552.686	0,07
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.000.000	USD	989.300	986.141	0,04
Total Qatar			**2.548.480**	**2.538.827**	**0,11**
ROMANIA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	880.029	0,04
Total Romania			**900.000**	**880.029**	**0,04**
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	3.000.000	USD	2.591.279	2.563.454	0,11
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	3.461.621	0,15
Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.427.011	1.416.466	0,06
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	2.000.000	USD	2.024.078	2.015.987	0,09
Total Aràbia Saudita			**9.517.858**	**9.457.528**	**0,41**
SÈRBIA					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1.500.000	USD	1.237.626	1.235.587	0,05
Total Sèrbia			**1.237.626**	**1.235.587**	**0,05**
SINGAPUR					
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.341.294	0,06
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	882.378	0,04
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	913.252	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	2.152.360	0,09
Total Singapur			**5.271.818**	**5.289.284**	**0,23**
SUD-ÀFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	1.360.000	USD	1.117.312	1.226.775	0,05
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	299.423	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	846.590	0,04
Total Sud-Àfrica			**2.201.235**	**2.372.788**	**0,10**
COREA DEL SUD					
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030	1.000.000	USD	875.266	862.337	0,04
Total Corea del Sud			**875.266**	**862.337**	**0,04**
ESPANYA					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19H 1.5% 26/10/2024[1]	357.478	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19M 1.5% 26/10/2024[1]	357.478	USD	445.490	-	-

[1] Aquest valor està declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA (continuació)					
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	813.000	USD	685.019	690.092	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	250.000	USD	218.561	212.852	0,01
Almirall SA 2.125% 30/09/2026	590.000	EUR	590.000	592.814	0,03
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.151.192	1.237.812	0,05
Banco de Sabadell SA 6.5% / perpetual	2.200.000	EUR	2.108.077	2.237.400	0,10
Banco Santander SA 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.114.644	0,05
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	891.180	0,04
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	2.014.218	0,09
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	600.000	EUR	597.198	622.692	0,03
CaixaBank SA 6.375% / perpetual	400.000	EUR	400.000	430.844	0,02
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	887.472	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	1.200.000	EUR	1.177.032	1.139.376	0,05
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.400.000	EUR	1.387.078	1.387.918	0,06
El Corte Ingles SA 3% 15/03/2024	600.000	EUR	605.530	602.304	0,03
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026 EMTN	300.000	EUR	296.719	301.500	0,01
Grifols Escrow Issuer SA 4.75% 15/10/2028	1.413.000	USD	1.240.580	1.249.285	0,05
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.800.000	EUR	1.822.330	1.795.644	0,08
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	900.000	EUR	807.308	871.965	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.300.000	EUR	1.300.000	1.269.294	0,05
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	500.000	EUR	502.253	507.630	0,02
Neinor Homes SA 4.5% 15/10/2026	960.000	EUR	960.000	969.638	0,04
Tendam Brands SAU 5% 15/09/2024	1.000.000	EUR	982.500	988.790	0,04
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	840.000	EUR	840.000	861.924	0,04
Total Espanya			**22.917.120**	**22.877.288**	**1,00**
SUÈCIA					
Akelius Residential Property AB 3.875% 05/10/2078	1.000.000	EUR	996.540	1.043.150	0,04
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.990.000	EUR	1.990.000	1.991.075	0,09
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.769.184	0,12
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	464.278	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	2.530.000	EUR	2.532.250	2.621.257	0,11
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.875% / perpetual	1.670.000	EUR	1.659.579	1.615.458	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.290.876	0,06
Unilabs Subholding AB 5.75% 15/05/2025	600.000	EUR	608.700	605.874	0,03
Verisure Holding AB 5% 15/04/2025	359.000	EUR	357.205	364.091	0,02
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	972.490	0,04
Total Suècia			**13.643.777**	**13.737.733**	**0,60**
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG - A193F8 - 7.5% / perpetual	702.000	USD	596.964	649.757	0,03
Credit Suisse Group AG - A1ZAYF - 7.5% / perpetual	500.000	USD	368.827	474.169	0,02
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	738.934	935.508	0,04
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	805.000	USD	721.973	761.288	0,03
UBS Group AG 7% / perpetual	1.260.000	USD	1.246.063	1.230.694	0,05
Total Suïssa			**3.672.761**	**4.051.416**	**0,17**
TAILÀNDIA					
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.331.257	0,06
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.342.468	0,06
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	1.172.221	0,05
TMBThanachart Bank PCL 4.9% EMTN / perpetual	750.000	USD	667.329	663.426	0,03
Total Tailàndia			**4.632.156**	**4.509.372**	**0,20**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TURQUIA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.500.000	USD	1.274.871	1.219.350	0,05
Akbank TAS 6.797% 27/04/2028	1.000.000	USD	869.574	844.214	0,04
Arcelik AS 3% 27/05/2026	1.500.000	EUR	1.501.680	1.456.905	0,06
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.500.000	USD	1.163.070	1.062.886	0,05
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	2.574.000	USD	2.351.113	2.286.949	0,10
Turkiye Garanti Bankasi AS 6.125% 24/05/2027	1.000.000	USD	872.905	861.449	0,04
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8.25% 24/01/2024	395.000	USD	376.043	350.912	0,01
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 6% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.306.266	1.243.251	0,05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	896.650	0,04
Total Turquia			**10.643.731**	**10.222.566**	**0,44**
UCRAÏNA					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	760.000	EUR	764.900	721.468	0,03
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	645.000	USD	565.168	543.270	0,02
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	400.000	USD	388.929	354.808	0,01
Total Ucraïna			**1.718.997**	**1.619.546**	**0,06**
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	207.666	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.875% 23/04/2030	800.000	USD	839.988	833.507	0,04
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	267.682	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	289.664	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.442.446	0,06
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.000.000	USD	934.215	1.011.159	0,04
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	369.714	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	450.000	USD	381.611	372.164	0,02
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	695.000	USD	587.272	600.516	0,03
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.339.764	0,06
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	359.150	0,02
Total Emirats Àrabs Units			**6.984.986**	**7.093.432**	**0,32**
REGNE UNIT					
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1.800.000	GBP	2.040.325	2.167.689	0,09
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	469.013	0,02
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	620.000	USD	550.011	617.029	0,03
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.710.000	USD	2.280.665	2.578.195	0,11
Barclays Plc 7.25% / perpetual	1.722.000	GBP	2.140.304	2.141.869	0,09
Barclays Plc 7.75% / perpetual	5.269.000	USD	4.746.829	4.960.050	0,21
Barclays Plc 8% / perpetual	583.000	USD	513.566	565.513	0,02
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	690.000	EUR	690.000	707.643	0,03
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	790.000	USD	641.364	715.898	0,03
DTEK Finance Plc 7% 31/12/2027	191	USD	104	90	-
EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	500.000	EUR	513.307	512.535	0,02
Ellaktor Value Plc 6.375% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.952.548	1.896.360	0,08
Energia Group ROI Holdings DAC 4% 15/09/2025[1]	1.000.000	EUR	1.014.063	1.001.960	0,04
HSBC Holdings Plc 5.25% / perpetual	1.909.000	EUR	2.161.039	1.965.029	0,08
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.500.000	EUR	1.498.500	1.511.400	0,06
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.323.881	0,06
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	3.299.000	USD	3.032.365	3.252.293	0,14
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.554.645	0,07

[1] 950.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028[1]	230.000	EUR	230.000	233.742	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	720.000	EUR	720.000	776.347	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.284.000	EUR	1.298.900	1.453.154	0,06
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	654.367	0,03
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	929.322	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	202.682	0,01
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.259.989	0,05
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	1.795.000	EUR	1.880.340	1.616.900	0,07
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.375% 19/07/2022	200.000	USD	177.738	171.660	0,01
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	360.000	GBP	404.493	462.617	0,02
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	1.160.017	0,05
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.458.000	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	1.319.658	0,06
PeopleCert Wisdom Issuer Plc 5.75% 15/09/2026	720.000	EUR	720.000	749.002	0,03
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15/02/2025	1.200.000	EUR	1.234.200	1.223.064	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	930.355	0,04
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	481.274	0,02
Standard Chartered Plc 4.75% / perpetual	370.000	USD	301.389	322.192	0,01
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.134.295	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 5.75% 31/07/2025[2]	500.000	EUR	465.000	492.060	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	920.000	EUR	920.000	927.728	0,04
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	2.320.000	USD	2.056.022	2.044.342	0,09
Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/07/2022	1.000.000	USD	874.751	867.253	0,04
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026	1.820.000	GBP	2.139.208	2.159.801	0,09
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	810.000	EUR	810.000	820.198	0,04
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	1.440.000	EUR	1.440.000	1.457.928	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	2.724.000	USD	2.511.588	2.518.430	0,11
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	604.699	0,03
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	503.715	0,02
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1.500.000	EUR	1.454.000	1.547.055	0,07
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.256.606	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	1.000.000	USD	977.761	940.292	0,04
Total Regne Unit			**59.242.313**	**60.619.836**	**2,58**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Allegheny Technologies Inc 5.875% 01/12/2027	1.880.000	USD	1.477.954	1.722.038	0,07
Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	469.000	USD	431.520	464.253	0,02
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	110.000	USD	53.298	75.328	-
AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% 15/05/2027	770.000	USD	372.944	472.278	0,02
Apache Corp 4.625% 15/11/2025	464.000	USD	395.297	437.377	0,02
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	991.000	USD	883.634	908.111	0,04
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.246.877	0,05
Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	353.000	USD	293.372	325.082	0,01
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	3.095.000	USD	2.562.098	2.645.038	0,11
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	2.832.000	USD	2.673.976	3.064.770	0,13
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	975.670	0,04
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	569.000	USD	530.889	568.340	0,02
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	70.000	USD	55.205	74.639	-
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.440.683	0,06
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.710.000	EUR	1.710.000	1.753.041	0,07
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	4.500.000	USD	3.992.048	3.949.965	0,17

[1] 200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 475.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Callon Petroleum Co 6.125% 01/10/2024	1.709.000	USD	1.517.840	1.479.475	0,06
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.283.000	USD	1.062.262	1.086.331	0,05
CBL & Associates LP 5.25% 01/12/2023	3.431.000	USD	2.889.634	2.292.965	0,10
CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	1.411.000	USD	1.135.252	942.983	0,04
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	3.033.450	0,13
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	438.000	USD	385.140	406.706	0,02
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	481.000	USD	469.604	432.701	0,02
Citigroup Inc 4% / perpetual	149.000	USD	122.533	131.351	0,01
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.222.236	0,05
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.459.000	USD	1.210.593	1.267.439	0,05
Deutsche Bank AG NY 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	622.574	0,03
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	1.497.000	USD	1.168.441	1.346.339	0,06
DISH DBS Corp 5.875% 15/07/2022	396.000	USD	325.357	353.830	0,01
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3.245.000	USD	2.597.350	2.931.885	0,13
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	895.759	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	1.080.000	USD	834.680	970.984	0,04
EQT Corp 6.625% 01/02/2025	2.785.000	USD	2.570.087	2.740.918	0,12
EQT Corp 7.5% 01/02/2030	1.105.000	USD	1.074.347	1.244.038	0,05
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.920.216	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	474.250	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.830.000	EUR	2.830.000	3.033.279	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	505.000	USD	406.907	450.001	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	829.293	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 09/01/2024	150.000	USD	119.437	136.248	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.940.000	USD	1.630.359	1.830.359	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 01/11/2024	335.000	USD	263.210	309.074	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/02/2023	460.000	USD	381.093	414.760	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 06/08/2023	362.000	USD	292.127	329.639	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.333.814	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	120.000	USD	100.796	113.432	-
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	471.365	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01/03/2030	664.000	USD	615.242	615.012	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	936.000	USD	823.328	861.495	0,04
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	627.000	USD	512.640	587.269	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01/08/2030	936.000	USD	823.328	881.661	0,04
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01/09/2029	705.000	USD	577.918	674.989	0,03
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	6.045.000	USD	4.615.438	6.682.882	0,29
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	1.840.000	USD	1.565.529	1.658.734	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	661.582	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	801.355	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.007.000	USD	929.587	953.967	0,04
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	570.360	0,02
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	1.176.000	USD	1.077.367	1.089.496	0,05
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	2.808.000	USD	2.591.530	2.711.799	0,12
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	512.078	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	3.688.000	USD	3.441.231	3.648.531	0,16
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/05/2027	800.000	USD	733.168	720.668	0,03
ILFC E-Capital Trust I 3.37% 21/12/2065	4.749.000	USD	2.972.959	3.424.233	0,15
ILFC E-Capital Trust II 3.67% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.360.613	0,06
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	1.290.000	EUR	1.290.000	1.285.085	0,05
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.604.000	USD	1.379.976	1.436.195	0,06
KB Home 7.5% 15/09/2022	1.369.000	USD	1.264.160	1.255.021	0,05
KB Home 7.625% 15/05/2023	608.000	USD	552.380	562.683	0,02

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	867.080	0,04
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	260.185	0,01
Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01/10/2049	668.000	USD	618.490	734.019	0,03
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	343.287	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 15/07/2035	1.654.000	USD	1.423.822	1.776.465	0,08
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	479.485	0,02
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.290.203	1.332.214	0,06
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1.500.000	EUR	1.540.014	1.518.330	0,06
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15/01/2025	1.485.000	USD	1.269.154	1.337.284	0,06
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	1.055.000	USD	892.668	897.613	0,04
Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	2.532.000	USD	2.277.731	2.435.993	0,10
Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/04/2024	3.000.000	EUR	2.992.325	2.994.090	0,13
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.245.164	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	584.000	USD	523.328	565.358	0,02
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	419.000	USD	387.378	411.532	0,02
MGIC Investment Corp 5.25% 15/08/2028	1.695.000	USD	1.469.297	1.570.319	0,07
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	818.950	0,02
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	1.536.000	USD	1.411.794	1.445.139	0,06
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	508.000	USD	438.526	480.366	0,02
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	718.000	USD	663.096	662.881	0,03
MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.420.000	USD	1.220.952	1.263.278	0,05
Navient Corp 5% 15/03/2027	284.000	USD	257.118	253.787	0,01
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	3.430.000	USD	2.959.320	3.008.037	0,13
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	2.000.000	EUR	2.106.392	2.380.040	0,10
Netflix Inc 4.875% 15/04/2028	3.068.000	USD	2.730.892	3.078.279	0,13
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	2.660.000	USD	2.747.577	2.824.437	0,12
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	910.000	USD	788.082	847.039	0,04
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/06/2045	530.000	USD	327.900	485.883	0,02
Occidental Petroleum Corp 5.5% 01/12/2025	1.055.000	USD	870.929	1.024.794	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	963.000	USD	816.143	930.431	0,04
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	253.000	USD	208.858	267.870	0,01
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	1.405.000	USD	1.176.277	1.522.458	0,06
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	572.000	USD	468.580	517.275	0,02
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	487.837	0,02
Olympus Water US Holding Corp 3.875% 01/10/2028	470.000	EUR	470.000	470.682	0,02
OneMain Finance Corp 6.875% 15/03/2025	140.000	USD	124.435	136.660	0,01
OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	5.752.000	USD	5.236.563	5.748.762	0,25
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.409.310	0,06
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.000.000	USD	935.277	935.069	0,04
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	2.885.000	USD	2.398.470	2.508.215	0,11
Rite Aid Corp 7.7% 15/02/2027	285.000	USD	196.518	230.566	0,01
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	2.000.000	USD	1.766.598	1.829.705	0,08
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.000.000	USD	1.899.465	1.902.128	0,08
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	762.270	0,03
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	610.371	0,03
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	858.662	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	126.000	USD	103.402	115.341	-
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	786.047	0,03
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.258.099	0,05
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	525.000	USD	467.014	483.718	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	607.000	USD	514.909	571.350	0,02
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	1.850.000	USD	1.886.206	2.441.977	0,10
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	3.016.000	USD	2.608.703	2.971.285	0,13

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	373.736	0,02
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	1.253.000	USD	1.014.867	1.210.635	0,05
Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	758.000	USD	643.000	640.974	0,03
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	1.000.000	USD	856.550	861.097	0,04
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	2.500.000	EUR	2.449.092	2.425.100	0,10
Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/04/2026	556.000	USD	455.098	506.438	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.107.550	0,05
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	509.000	USD	455.456	478.868	0,02
Tenneco Inc 5.125% 15/04/2029	2.635.000	USD	2.184.224	2.262.550	0,10
T-Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	286.000	USD	235.381	251.847	0,01
T-Mobile USA Inc 2.625% 15/02/2029	295.000	USD	242.788	255.048	0,01
T-Mobile USA Inc 2.875% 15/02/2031	293.000	USD	241.142	254.002	0,01
T-Mobile USA Inc 3.375% 15/04/2029	1.055.000	USD	876.275	943.266	0,04
T-Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	576.000	USD	539.882	508.331	0,02
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	952.000	USD	843.695	857.972	0,04
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.957.000	USD	1.660.759	1.819.397	0,08
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	1.344.000	USD	1.126.128	1.290.959	0,05
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	422.000	USD	406.308	412.326	0,02
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	4.091.000	USD	3.582.944	3.568.833	0,15
Twilio Inc 3.625% 15/03/2029	835.000	USD	693.464	737.813	0,03
Twilio Inc 3.875% 15/03/2031	835.000	USD	693.464	734.406	0,03
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.478.040	0,06
United Airlines Holdings Inc 4.875% 15/01/2025[1]	1.336.000	USD	1.186.661	1.208.321	0,05
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	720.000	USD	601.629	651.780	0,03
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	759.396	0,03
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	870.000	USD	796.412	785.922	0,03
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	227.000	USD	208.553	207.344	0,01
Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 01/09/2025	2.360.000	USD	1.998.399	2.150.792	0,09
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	1.157.000	USD	960.316	1.020.016	0,04
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	1.329.000	USD	1.074.005	1.279.250	0,05
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	500.000	EUR	500.000	513.235	0,02
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	495.000	USD	450.320	549.353	0,02
Total Estats Units d'Amèrica			**174.356.759**	**187.328.905**	**7,93**
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	4.890.000	USD	1.227.849	173.764	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	1.365.000	USD	300.862	46.572	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	1.385.000	USD	363.625	48.046	-
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 / FLAT/DFLT	4.621.000	USD	1.567.991	325.079	0,01
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021	3.199.765	USD	1.008.584	105.515	-
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	8.594.700	USD	3.276.611	453.466	0,02
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	2.035.000	USD	683.451	141.315	0,01
Total Veneçuela			**8.428.973**	**1.293.757**	**0,05**
ILLES VERGES					
Bluestar Finance Holdings Ltd 3.1% / perpetual	1.000.000	USD	888.209	885.403	0,04
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.322.815	0,06
Central American Bottling Corp 5.75% 31/01/2027	1.500.000	USD	1.365.142	1.353.904	0,06
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	430.826	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30/09/2049	400.000	USD	365.030	329.061	0,01
Easy Tactic Ltd 8.625% 05/03/2024	200.000	USD	71.837	59.819	-

[1] 1.269.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES VERGES (continuació)					
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	884.594	0,04
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	1.000.000	USD	853.554	874.596	0,04
Franshion Brilliant Ltd 4.875% / perpetual	1.000.000	USD	759.885	721.219	0,03
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	443.607	0,02
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	313.000	USD	353.012	372.264	0,02
Total Illes Verges			**7.694.785**	**7.678.108**	**0,34**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**895.334.397**	**899.569.617**	**38,50**
4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	107.559.800	USD	97.025.839	96.711.129	4,13
Total Estats Units d'Amèrica			**97.025.839**	**96.711.129**	**4,13**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS			**97.025.839**	**96.711.129**	**4,13**
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**993.808.428**	**997.802.036**	**42,69**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	5.147.000	USD	4.678.908	4.837.782	0,21
Total Austràlia			**4.678.908**	**4.837.782**	**0,21**
BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	853.720	0,04
Total Bahames			**859.289**	**853.720**	**0,04**
BIELORÚSSIA					
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 6.75% 02/05/2024	380.000	USD	334.536	291.984	0,01
Total Bielorússia			**334.536**	**291.984**	**0,01**
BÈLGICA					
House of HR 7.5% 15/01/2027	1.200.000	EUR	1.206.050	1.259.916	0,05
Total Bèlgica			**1.206.050**	**1.259.916**	**0,05**
BERMUDES					
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	1.866.866	0,08
NCL Corp Ltd 10.25% 01/02/2026	416.000	USD	363.907	421.970	0,02
NCL Corp Ltd 12.25% 15/05/2024	1.965.000	USD	1.906.842	2.039.543	0,09
NCL Corp Ltd 3.625% 15/12/2024	1.068.000	USD	862.784	882.481	0,04
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	909.000	USD	751.898	794.776	0,03
VOC Escrow Ltd 5% 15/02/2028	2.235.000	USD	1.946.994	1.944.187	0,08
Total Bermudes			**7.722.860**	**7.949.823**	**0,34**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
CANADÀ					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	895.000	USD	739.898	796.646	0,03
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.408.000	USD	1.173.312	1.222.937	0,05
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	925.000	USD	830.304	828.449	0,04
Akumin Escrow Inc 7.5% 01/08/2028	1.640.000	USD	1.379.949	1.338.348	0,06
Akumin Inc 7% 01/11/2025	3.320.000	USD	2.805.532	2.771.990	0,12
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	9.175.000	USD	7.996.740	8.429.511	0,36
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028	1.685.000	USD	1.379.000	1.515.018	0,06
Bausch Health Cos Inc 5% 15/02/2029	1.442.000	USD	1.216.262	1.124.791	0,05
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	244.411	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	4.867.000	USD	4.272.688	3.779.885	0,16
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01/11/2025	544.000	USD	475.676	485.056	0,02
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15/04/2025	1.285.000	USD	1.063.906	1.150.568	0,05
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/02/2029	1.185.000	USD	1.009.506	986.555	0,04
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	1.325.000	USD	1.126.408	1.205.922	0,05
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	115.000	USD	107.663	102.489	-
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	2.562.000	USD	2.262.466	2.302.353	0,10
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	1.072.000	USD	924.648	953.566	0,04
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	4.024.000	USD	3.383.697	3.642.460	0,16
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.433.000	USD	1.312.059	1.258.134	0,05
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	908.840	0,04
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	186.372	0,01
Mattamy Group Corp 4.625% 01/03/2030	1.980.000	USD	1.832.739	1.767.549	0,08
Mountain Province Diamonds Inc 8% 15/12/2022	5.055.000	USD	4.495.427	4.111.744	0,18
New Gold Inc 6.375% 15/05/2025	1.076.000	USD	936.684	968.655	0,04
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.855.000	USD	2.540.580	2.662.014	0,11
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	28	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	847.000	USD	736.804	769.949	0,03
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.950.000	USD	2.472.233	2.769.192	0,12
Parkland Corp 4.5% 01/10/2029	500.000	USD	425.044	439.228	0,02
Parkland Corp 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	275.301	0,01
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	1.009.232	0,04
Strathcona Resources Ltd 6.875% 01/08/2026	3.045.000	USD	2.565.501	2.629.726	0,11
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	2.070.000	USD	1.724.282	1.802.058	0,08
Tervita Corp 11% 01/12/2025	1.671.000	USD	1.385.940	1.690.675	0,07
Total Canadà			**57.062.169**	**56.129.652**	**2,39**
ILLES CAIMAN					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	942.824	0,04
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	875.255	0,04
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.5% 20/10/2025	190.000	USD	160.629	175.583	0,01
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	1.020.000	USD	862.324	980.213	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.104.137	0,05
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.776.029	0,08
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	1.500.000	USD	1.369.320	1.372.199	0,06
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	630.991	0,03
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15/02/2025	3.490.000	USD	2.150.234	2.217.310	0,09
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.875% 15/11/2024	815.000	USD	669.600	737.822	0,03
Transocean Inc 11.5% 30/01/2027	2.900.000	USD	2.074.995	2.496.520	0,11
Transocean Inc 7.5% 15/01/2026	1.300.000	USD	1.105.172	849.310	0,04
Transocean Inc 8% 01/02/2027	1.925.000	USD	1.731.193	1.246.883	0,05
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.500.000	USD	1.243.796	1.209.774	0,05
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	256.789	0,01
Total Illes Caiman			**16.963.880**	**16.871.639**	**0,73**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XILE					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	468.189	0,02
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	877.154	0,04
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	176.855	0,01
Inversiones Alsacia SA 8% 31/12/2018	1.176.014	USD	758.519	19.745	-
Total Xile			**2.294.123**	**1.541.943**	**0,07**
XINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.338.551	0,06
Total Xina			**1.325.640**	**1.338.551**	**0,06**
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	762.445	742.521	0,03
Total Costa Rica			**762.445**	**742.521**	**0,03**
DINAMARCA					
DKT Finance ApS 9.375% 17/06/2023	500.000	USD	485.316	444.073	0,02
Total Dinamarca			**485.316**	**444.073**	**0,02**
FRANÇA					
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	3.793.000	USD	3.250.079	3.272.580	0,14
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1.309.000	USD	1.193.363	1.223.648	0,05
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	3.172.000	USD	2.743.747	2.920.712	0,12
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.545.000	USD	1.342.391	1.423.161	0,06
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	556.358	0,02
Total França			**9.079.580**	**9.396.459**	**0,39**
ALEMANYA					
Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/09/2024	2.150.000	EUR	2.199.650	2.143.873	0,09
Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01/12/2022	2.000.000	EUR	2.007.115	1.815.520	0,08
Standard Profil Automotive GmbH 6.25% 30/04/2026	2.700.000	EUR	2.692.204	2.200.500	0,09
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.690.167	0,07
Total Alemanya			**8.503.458**	**7.850.060**	**0,33**
HONG KONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.322.670	0,06
Total Hong Kong			**1.327.774**	**1.322.670**	**0,06**
ÍNDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	256.720	0,01
Total Índia			**253.681**	**256.720**	**0,01**
INDONÈSIA					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.371.025	0,06
Total Indonèsia			**1.380.526**	**1.371.025**	**0,06**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
Ardagh Holdings USA Inc - 19 - 5.25% 15/08/2027	1.185.000	USD	1.063.782	1.048.181	0,04
Ardagh Holdings USA Inc - 20 - 5.25% 15/08/2027	593.000	USD	518.140	525.925	0,02
Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/08/2026	1.000.000	USD	897.706	896.966	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.013.000	USD	834.569	877.628	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	648.000	USD	533.861	562.134	0,02
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.371.935	0,06
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.612.000	USD	1.434.114	1.711.857	0,07
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	3.303.000	USD	2.986.602	2.923.527	0,11
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	879.456	0,04
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	1.447.000	USD	1.311.647	1.347.369	0,06
Total Irlanda			**11.807.623**	**12.144.978**	**0,50**
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	2.500.000	USD	2.291.012	2.359.919	0,10
Total Israel			**2.291.012**	**2.359.919**	**0,10**
ITÀLIA					
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/01/2028	910.000	EUR	910.000	900.882	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	200.000	USD	163.680	176.579	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	4.120.000	USD	3.638.745	4.002.291	0,17
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.390.876	0,06
Rimini Bidco SpA 5.25% 14/12/2026	2.340.000	EUR	2.304.900	2.295.025	0,10
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	2.870.000	USD	2.456.569	2.752.797	0,12
Webuild SpA 3.625% 28/01/2027	1.500.000	EUR	1.278.555	1.551.810	0,07
Total Itàlia			**12.172.449**	**13.070.260**	**0,57**
LIBÈRIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 01/06/2023	398.000	USD	360.856	382.356	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01/06/2025	257.000	USD	231.474	253.682	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01/07/2026	380.000	USD	313.363	322.472	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 31/08/2026	2.295.000	USD	2.014.547	2.034.885	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/06/2023	1.720.000	USD	1.547.937	1.606.261	0,07
Total Libèria			**4.468.177**	**4.599.656**	**0,20**
LUXEMBURG					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	2.860.000	USD	2.453.385	2.468.171	0,11
Altice France Holding SA 10.5% 15/05/2027	1.345.000	USD	1.244.688	1.271.434	0,05
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	751.075	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	3.760.000	USD	3.329.282	3.376.528	0,14
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	3.278.000	USD	2.740.688	2.810.456	0,12
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01/12/2040	1.500.000	USD	1.217.986	1.262.117	0,05
Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15/10/2024	979.000	USD	842.881	392.241	0,02
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	1.213.599	0,05
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.620.000	EUR	1.634.021	1.610.426	0,07
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	2.000.000	USD	1.776.098	1.770.735	0,08
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl 5.625% 15/12/2026	1.230.000	EUR	1.230.000	1.244.502	0,05
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	400.000	USD	337.539	361.586	0,02
Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029	2.695.000	USD	2.306.685	2.405.570	0,10
Total Luxemburg			**21.120.187**	**20.938.440**	**0,89**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MALÀISIA					
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.656.682	1.764.193	0,08
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.310.535	0,06
Total Malàisia			**2.976.467**	**3.074.728**	**0,14**
ILLES MAURICI					
India Airport Infra 6.25% 25/10/2025	250.000	USD	212.685	216.624	0,01
Total Illes Maurici			**212.685**	**216.624**	**0,01**
MÈXIC					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.560.064	0,07
Cemex SAB de CV 5.2% 17/09/2030	1.625.000	USD	1.387.612	1.531.804	0,07
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.321	-
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	498.000	USD	308.529	440.515	0,02
Total Mèxic			**3.485.184**	**3.534.704**	**0,16**
MOÇAMBIC					
Mozambique International Bond 5% 15/09/2031	812.000	USD	569.128	601.296	0,03
Total Moçambic			**569.128**	**601.296**	**0,03**
PAÏSOS BAIXOS					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	1.344.000	USD	1.204.745	1.242.751	0,05
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.396.000	USD	2.101.423	2.137.037	0,09
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.000.000	USD	871.353	851.961	0,04
Ruyi US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	1.862.000	USD	1.555.230	1.503.603	0,06
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	727.775	0,03
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	496.000	USD	444.554	458.560	0,02
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.221.828	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	947.995	0,04
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	616.103	0,03
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	3.250.000	USD	2.729.936	2.921.428	0,12
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	784.453	0,03
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	1.097.572	0,05
Total Països Baixos			**14.247.045**	**14.511.066**	**0,61**
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	492.565	0,02
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	1.500.000	USD	1.350.226	1.373.268	0,06
Carnival Corp 10.5% 01/02/2026	1.867.000	USD	1.635.137	1.868.921	0,08
Carnival Corp 6% 01/05/2029	1.321.000	USD	1.134.441	1.153.621	0,05
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	385.979	0,02
Carnival Corp 9.875% 01/08/2027	5.580.000	USD	5.062.461	5.561.207	0,24
Total Panamà			**10.015.098**	**10.835.561**	**0,47**
PERÚ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.311.867	0,06
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	871.386	0,04
Total Perú			**2.189.505**	**2.183.253**	**0,10**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FILIPINES					
International Container Terminal Services Inc 4.75% 17/06/2030	1.000.000	USD	971.310	959.638	0,04
Total Filipines			**971.310**	**959.638**	**0,04**
SANTA LLÚCIA					
Digicel international Holdings Ltd - A28X9V - 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	55.453	-
Digicel international Holdings Ltd - A28X9Y - 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	124.269	0,01
Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	328.868	0,01
Digicel international Holdings Ltd REGS 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	146.652	0,01
Total Santa Llúcia			**650.367**	**655.242**	**0,03**
SINGAPUR					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	932.281	0,04
Total Singapur			**949.856**	**932.281**	**0,04**
COREA DEL SUD					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	915.573	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	910.262	0,04
Total Corea del Sud			**1.836.622**	**1.825.835**	**0,08**
SUÈCIA					
Assemblin Financing AB 5% 15/05/2025	2.200.000	EUR	2.200.000	2.203.300	0,09
Total Suècia			**2.200.000**	**2.203.300**	**0,09**
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG - A1ZAXM - 7.5% / perpetual	973.000	USD	875.791	922.639	0,04
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	548.000	USD	466.165	494.072	0,02
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	678.000	USD	583.201	653.985	0,03
Total Suïssa			**1.925.157**	**2.070.696**	**0,09**
REGNE UNIT					
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	435.188	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	1.092.896	0,05
Boparan Finance Plc 7.625% 30/11/2025[1]	900.000	GBP	982.361	887.027	0,04
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 01/10/2026	1.580.000	USD	1.445.619	1.457.110	0,06
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	1.333.657	0,06
EG Global Finance Plc 6.75% 07/02/2025	1.800.000	USD	1.604.150	1.594.991	0,07
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	536.000	USD	490.072	483.366	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	1.009.006	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	451.855	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	236.000	USD	208.831	218.601	0,01
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	1.048.000	USD	899.559	1.002.890	0,04
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	1.003.430	0,04
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	470.000	GBP	559.632	556.850	0,02
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.279.466	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	302.360	0,01
TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20/02/2025	1.090.000	GBP	1.311.597	1.235.619	0,05
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	886.000	USD	775.306	775.118	0,03

[1] 800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.396.389	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2.000.000	GBP	2.197.688	2.356.400	0,10
Virgin Media Secured Finance Plc 4.5% 15/08/2030	1.541.000	USD	1.317.842	1.358.579	0,06
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	1.270.000	USD	1.069.879	1.091.695	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.460.115	0,06
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.680.000	USD	1.419.325	1.500.905	0,06
William Hill Ltd 4.75% 01/05/2026	1.000.000	GBP	1.275.590	1.227.354	0,05
Total Regne Unit			**25.052.840**	**25.510.867**	**1,07**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.298.000	USD	1.115.708	1.172.560	0,05
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	127.965	0,01
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	318.000	USD	271.111	286.035	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.415.000	USD	1.264.602	1.318.941	0,06
Aethon United Finance Corp 8.25% 15/02/2026	2.020.000	USD	1.683.233	1.899.390	0,08
Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	297.679	0,01
Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.754.000	USD	1.459.365	1.538.914	0,07
Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1.140.000	USD	1.037.097	1.050.290	0,04
Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	1.303.000	USD	1.147.717	1.222.806	0,05
Allison Transmission Inc 3.75% 30/01/2031	1.054.000	USD	891.407	898.736	0,04
American Airlines Group Inc 3.75% 01/03/2025[1]	2.548.000	USD	2.290.544	2.080.254	0,09
American Airlines Group Inc 5% 01/06/2022	46.000	USD	41.149	40.384	-
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.5% 20/04/2026	1.663.000	USD	1.397.891	1.516.881	0,06
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/04/2029	2.186.000	USD	1.837.515	2.048.846	0,09
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	6.185.000	USD	5.007.663	5.588.364	0,24
Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	1.345.000	USD	1.104.902	1.239.004	0,05
Antero Midstream Finance Corp 5.75% 01/03/2027	1.170.000	USD	930.045	1.060.685	0,05
Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.933.000	USD	1.634.465	1.863.801	0,08
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	169.000	USD	139.089	165.487	0,01
Antero Resources Corp 8.375% 15/07/2026	1.635.000	USD	1.347.313	1.632.383	0,07
Arches Buyer Inc 4.25% 01/06/2028	1.249.000	USD	1.091.400	1.096.829	0,05
Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.375.000	USD	1.188.779	1.258.224	0,05
ARU Finance Corp 8.25% 31/12/2028	1.760.000	USD	1.442.575	1.613.437	0,07
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	474.000	USD	401.100	409.519	0,02
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	378.605	0,02
Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	4.442.000	USD	3.811.033	4.120.919	0,18
Asteroid Private Merger Sub Inc 8.5% 15/11/2029	1.925.000	USD	1.663.426	1.767.354	0,08
Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	4.204.000	USD	3.643.384	3.911.546	0,17
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	206.663	0,01
Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.553.000	USD	1.386.077	1.415.126	0,06
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	1.148.000	USD	970.537	1.140.590	0,05
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	175.709	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	1.032.999	0,04
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01/04/2026	792.000	USD	694.119	740.407	0,03
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	588.331	0,02
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.364.000	USD	1.227.369	1.229.675	0,05
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	983.000	USD	903.704	961.580	0,04
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	819.000	USD	699.219	780.333	0,03
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	1.320.000	USD	1.183.375	1.221.813	0,05
Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	961.000	USD	784.842	866.354	0,04
Boyd Gaming Corp 8.625% 01/06/2025	176.000	USD	162.377	165.600	0,01
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	1.285.000	USD	1.082.823	1.165.879	0,05

[1] 2.420.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	405.000	USD	343.555	369.304	0,02
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	298.000	USD	271.464	280.249	0,01
Builders FirstSource Inc 6.75% 01/06/2027	1.240.000	USD	1.120.549	1.149.890	0,05
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/09/2027	399.000	USD	336.695	339.659	0,01
Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/09/2028	218.000	USD	183.958	188.954	0,01
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1.392.000	USD	1.204.839	1.228.637	0,05
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	2.145.000	USD	1.918.004	1.976.429	0,08
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	128.041	0,01
Callon Petroleum Co 8.25% 15/07/2025	3.443.000	USD	3.045.758	2.984.014	0,13
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.542.000	USD	1.390.567	1.396.695	0,06
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	262.012	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	612.696	0,03
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	821.000	USD	709.879	740.098	0,03
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	1.727.000	USD	1.488.034	1.483.152	0,06
Castle US Holding Corp 9.5% 15/02/2028	2.520.000	USD	2.155.860	2.315.688	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	832.000	USD	736.738	735.302	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	972.000	USD	818.584	838.200	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.828.000	USD	1.621.404	1.648.335	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.641.000	USD	4.122.372	4.184.980	0,18
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2.056.000	USD	1.871.937	1.879.689	0,08
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.254.000	USD	1.052.062	1.143.112	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	304.095	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	3.073.445	0,13
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1.308.000	USD	1.096.513	1.184.297	0,05
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024	5.580.000	USD	4.224.633	4.958.310	0,21
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	217.000	USD	197.237	194.065	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	2.403.000	USD	2.145.127	2.207.856	0,09
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	376.000	USD	339.473	355.183	0,01
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	855.000	USD	713.719	752.223	0,03
Century Communities Inc 3.875% 15/08/2029	1.941.000	USD	1.636.663	1.714.948	0,07
Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027	490.000	USD	424.561	453.840	0,02
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	1.461.000	USD	1.232.080	1.299.419	0,06
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	1.351.000	USD	1.139.315	1.217.148	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	682.000	USD	638.067	664.524	0,03
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	656.000	USD	553.563	612.465	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.376.000	USD	1.125.654	1.268.976	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	655.446	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.125% 01/04/2030	825.000	USD	685.672	719.314	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.625% 15/02/2025	1.319.000	USD	1.163.862	1.200.276	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	182.095	0,01
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	2.873.000	USD	2.453.244	2.653.685	0,11
CIT Bank NA 2.969% 27/09/2025	742.000	USD	620.189	672.776	0,03
Citigroup Inc 5%	1.992.000	USD	1.784.045	1.803.538	0,08
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	604.790	0,03
Civitas Resources Inc 7.5% 30/04/2026	354.095	USD	445.230	311.764	0,01
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	1.024.850	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	960.000	USD	860.707	882.859	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.571.353	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	1.244.000	USD	1.024.531	1.166.004	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	577.000	USD	483.363	543.244	0,02
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	2.177.000	USD	1.878.641	1.970.327	0,08
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	725.000	USD	603.567	636.523	0,03
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	1.258.000	USD	1.099.583	1.163.716	0,05

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.002.000	USD	874.799	931.150	0,04
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/04/2030	1.580.000	USD	1.336.831	1.377.220	0,06
CNX Resources Corp 7.25% 14/03/2027	1.190.000	USD	848.850	1.108.368	0,05
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.682.000	USD	1.433.418	1.468.526	0,06
CommScope Inc 6% 01/03/2026	1.792.000	USD	1.601.376	1.632.923	0,07
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	2.960.000	USD	2.590.402	2.574.227	0,11
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027[1]	4.162.000	USD	3.740.535	3.746.788	0,16
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	417.429	0,02
CommScope Technologies LLC 6% 15/06/2025	2.845.000	USD	2.504.941	2.501.758	0,11
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	582.000	USD	485.911	523.017	0,02
Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	1.674.000	USD	1.454.263	1.446.040	0,06
Continental Airlines 2007-1 Class B Pass Through Trust 6.903% 19/04/2022	1.687.000	USD	29.666	30.090	-
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.447.218	0,06
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	14.255.000	USD	11.322.027	11.171.974	0,48
Coty Inc 5% 15/04/2026	1.323.000	USD	1.104.387	1.196.214	0,05
Coty Inc 6.5% 15/04/2026	1.028.000	USD	910.619	931.953	0,04
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	147.000	USD	129.510	131.204	0,01
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	662.494	0,03
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	2.755.000	USD	2.386.599	2.487.979	0,11
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	51.761	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	3.646.000	USD	3.142.112	3.282.490	0,14
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	458.777	0,02
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	1.100.000	USD	908.190	954.297	0,04
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	3.597.000	USD	3.105.617	2.992.228	0,13
CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028	507.000	USD	456.486	460.767	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	2.190.000	USD	1.898.556	1.917.097	0,08
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.273.000	USD	3.062.454	3.079.303	0,13
CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025 - 18	496.000	USD	402.320	442.156	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	1.580.255	USD	1.035.988	1.361.810	0,06
Cumulus Media New Holdings Inc 6.75% 01/07/2026	2.454.000	USD	1.946.771	2.239.847	0,10
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.041.000	USD	950.902	984.703	0,04
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	1.052.046	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	684.080	0,03
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.602.000	USD	2.189.167	2.216.917	0,09
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.345.000	USD	1.169.742	1.212.463	0,05
DCP Midstream LP 7.375% / perpetual	1.668.000	USD	1.385.042	1.448.426	0,06
DCP Midstream Operating LP 3.25% 15/02/2032	2.815.000	USD	2.438.943	2.493.622	0,11
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.361.000	USD	1.054.289	1.304.715	0,06
Delta Air Lines Inc 7% 01/05/2025	2.285.000	USD	2.121.853	2.299.487	0,10
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	7.289.000	USD	5.360.019	3.180.765	0,14
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	1.141.224	0,05
Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	6.410.000	USD	5.641.671	5.761.560	0,25
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	518.577	0,02
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	3.581.000	USD	3.108.912	3.193.488	0,14
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	2.841.000	USD	2.466.467	2.511.732	0,11
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	1.393.000	USD	1.225.014	1.239.870	0,05
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.253.000	USD	3.947.804	3.951.677	0,17
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	2.815.000	USD	2.343.392	2.360.917	0,10
Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/06/2025	2.995.000	USD	2.709.059	2.830.897	0,12
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	6.078.000	USD	5.257.339	5.481.264	0,23
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	821.000	USD	672.243	740.604	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	187.029	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	829.500	959.341	0,04

[1] 3.119.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	4.675.000	USD	4.093.607	4.141.724	0,18
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	844.000	USD	757.852	763.044	0,03
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	173.176	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	521.804	0,02
Endo Finance LLC 5.75% 15/01/2022	1.815.000	USD	1.487.368	1.478.318	0,06
EnLink Midstream LLC 5.625% 15/01/2028	1.515.000	USD	1.249.485	1.386.401	0,06
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	1.585.000	USD	945.420	801.420	0,03
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	327.000	USD	290.990	311.783	0,01
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	639.000	USD	571.525	630.555	0,03
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	5.925.000	USD	4.931.306	5.102.706	0,22
Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15/01/2025	1.052.000	USD	988.578	923.682	0,04
Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15/07/2026	1.168.000	USD	996.487	1.069.451	0,05
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6.5% 01/10/2025	3.235.000	USD	2.880.137	2.944.271	0,13
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 01/08/2027	2.590.000	USD	2.313.889	2.550.348	0,11
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.870.000	USD	2.410.006	2.465.040	0,11
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.652.680	0,07
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	4.025.000	USD	3.216.814	3.574.683	0,15
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	2.211.000	USD	1.871.011	1.984.301	0,08
Frontier Communications Holdings LLC 5% 01/05/2028	961.000	USD	815.351	867.765	0,04
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	632.000	USD	538.537	588.007	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 6% 15/01/2030	1.266.000	USD	1.092.653	1.115.688	0,05
Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 01/05/2029	1.055.000	USD	893.719	964.325	0,04
FXI Holdings Inc 12.25% 15/11/2026	1.328.000	USD	1.177.946	1.312.842	0,06
Gap Inc 3.625% 01/10/2029	267.000	USD	226.080	231.657	0,01
Gap Inc 3.875% 01/10/2031	267.000	USD	226.080	231.420	0,01
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	247.000	USD	203.686	218.807	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	399.332	0,02
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.542.000	USD	1.381.647	1.414.146	0,06
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.005.000	USD	1.677.082	1.772.623	0,08
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	1.840.000	USD	1.678.534	1.715.090	0,07
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	2.066.000	USD	1.786.454	1.873.843	0,08
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.400.000	USD	1.173.857	1.251.001	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	965.000	USD	799.238	909.308	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	787.000	USD	669.984	692.051	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.428.000	USD	1.315.886	1.252.313	0,05
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	3.655.000	USD	3.152.493	3.293.935	0,14
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1.879.000	USD	1.588.939	1.641.382	0,07
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	2.113.000	USD	1.961.021	1.981.411	0,08
Greif Inc 6.5% 01/03/2027	1.642.000	USD	1.445.905	1.498.202	0,06
Hartford Financial Services Group Inc 2.281% 12/02/2047	2.458.000	USD	1.997.520	2.040.948	0,09
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	1.954.000	USD	1.611.613	1.740.335	0,07
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	354.000	USD	324.622	323.484	0,01
Hecla Mining Co 7.25% 15/02/2028	1.725.000	USD	1.590.082	1.624.855	0,07
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	2.223.000	USD	1.978.519	2.034.303	0,09
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	141.624	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	324.000	USD	286.523	285.403	0,01
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	60.262	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.261.000	USD	1.147.979	1.160.293	0,05
Hexion Inc 7.875% 15/07/2027	1.858.000	USD	1.652.602	1.723.699	0,07
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	973.000	USD	859.920	914.048	0,04
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	78.000	USD	71.893	70.961	-
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	135.588	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	1.390.000	USD	1.146.331	1.227.727	0,05

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	644.000	USD	527.199	580.370	0,02
Home Point Capital Inc 5% 01/02/2026	1.880.000	USD	1.539.516	1.534.361	0,07
Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc 9% 15/02/2025	5.220.000	USD	4.487.583	4.796.782	0,19
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.445.000	USD	2.173.353	2.197.705	0,09
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	273.000	USD	247.968	263.011	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	1.290.000	USD	1.154.504	1.266.666	0,05
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/09/2024	2.130.000	USD	1.942.553	1.938.971	0,08
IEA Energy Services LLC 6.625% 15/08/2029	2.565.000	USD	2.148.035	2.227.910	0,10
IHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	421.000	USD	350.460	384.586	0,02
IHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	2.053.479	0,09
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	2.685.000	USD	2.419.419	2.558.801	0,11
ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.581.918	0,07
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	342.069	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.968.000	USD	1.574.856	1.805.483	0,08
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	762.937	0,03
iStar Inc 4.25% 01/08/2025	1.318.000	USD	1.192.868	1.189.399	0,05
iStar Inc 5.5% 15/02/2026	950.000	USD	796.946	866.436	0,04
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15/05/2027	3.120.000	USD	2.858.686	2.957.745	0,13
Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.210.000	USD	1.066.269	1.066.879	0,05
Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	1.625.000	USD	1.333.552	1.462.571	0,06
Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	2.072.000	USD	1.592.567	1.844.795	0,08
Lannett Co Inc 7.75% 15/04/2026	5.055.000	USD	3.985.330	3.394.967	0,14
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15/01/2028	730.000	USD	574.983	662.623	0,03
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	2.285.000	USD	1.882.132	1.888.762	0,08
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	1.770.000	USD	1.495.143	1.531.458	0,07
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	1.044.000	USD	875.542	875.208	0,04
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	1.207.000	USD	989.362	1.015.856	0,04
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	1.108.000	USD	976.039	969.393	0,04
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	5.814.281	0,25
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	1.810.000	USD	1.516.754	1.741.576	0,07
Lincoln National Corp 2.51538% 17/05/2066	3.743.000	USD	2.854.540	2.923.141	0,11
Lions Gate Capital Holdings LLC 5.5% 15/04/2029	1.485.000	USD	1.245.843	1.328.391	0,06
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.452.000	USD	1.207.143	1.306.289	0,06
LPL Holdings Inc 4.625% 15/11/2027	844.000	USD	742.559	765.337	0,03
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	3.145.000	USD	2.717.621	2.871.790	0,12
LSF9 Atlantis Holdings LLC / Victra Finance Corp 7.75% 15/02/2026	1.190.000	USD	1.009.046	1.054.707	0,04
Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	2.047.000	USD	1.829.413	1.871.245	0,08
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1.285.000	USD	1.052.718	1.132.974	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01/04/2029	2.730.000	USD	2.263.212	2.549.472	0,11
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	802.000	USD	675.853	705.481	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	245.000	USD	202.162	213.826	0,01
Marriott Ownership Resorts Inc 4.5% 15/06/2029	423.000	USD	347.091	375.266	0,02
Mattel Inc 5.45% 01/11/2041	449.000	USD	309.806	469.002	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.5% 15/04/2024	1.599.000	USD	1.464.433	1.418.979	0,06
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.165.000	USD	4.382.453	4.489.944	0,19
Meritor Inc 4.5% 15/12/2028	181.000	USD	152.917	159.561	0,01
Meritor Inc 6.25% 01/06/2025	373.000	USD	332.717	341.939	0,01
MGP Finance Co-Issuer Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	592.817	651.862	0,03
MGP Finance Co-Issuer Inc 4.625% 15/06/2025	341.000	USD	304.927	319.350	0,01
MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 01/02/2027	999.000	USD	879.672	992.675	0,04
Michaels Cos Inc 5.25% 01/05/2028	2.825.000	USD	2.376.046	2.474.160	0,11
Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	460.000	USD	385.696	404.903	0,02
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.195.000	USD	2.656.192	2.935.961	0,13

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
ModivCare Escrow Issuer Inc 5% 01/10/2029	1.600.000	USD	1.373.088	1.442.786	0,06
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	908.000	USD	810.590	799.450	0,03
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	288.672	0,01
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01/04/2029	5.088.000	USD	4.403.178	4.458.353	0,19
Mozart Debt Merger Sub Inc 5.25% 01/10/2029	1.155.000	USD	1.012.961	1.029.577	0,04
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	2.153.000	USD	1.817.011	1.930.619	0,08
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	550.000	USD	457.095	479.465	0,02
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	2.860.000	USD	2.436.531	2.569.750	0,11
Navient Corp 5.875% 25/10/2024	2.160.000	USD	1.778.640	2.029.340	0,09
NCR Corp 5% 01/10/2028	574.000	USD	484.921	517.438	0,02
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1.149.000	USD	962.957	1.041.072	0,04
NCR Corp 5.25% 01/10/2030	1.064.000	USD	898.732	959.911	0,04
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	634.000	USD	565.289	582.843	0,02
NCR Corp 6.125% 01/09/2029	723.000	USD	647.078	680.842	0,03
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	670.000	USD	602.967	685.642	0,03
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	327.000	USD	291.899	339.928	0,01
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 5.25% 15/07/2028	895.000	USD	770.522	797.905	0,03
New Home Co Inc 7.25% 15/10/2025	3.180.000	USD	2.704.197	2.852.269	0,12
New Residential Investment Corp 6.25% 15/10/2025	3.335.000	USD	2.808.509	2.932.612	0,13
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/02/2026	2.445.000	USD	2.015.664	2.197.705	0,09
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% 01/03/2025[1]	3.805.000	USD	2.604.335	2.847.928	0,12
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	2.160.000	USD	1.270.023	1.868.765	0,08
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/04/2026[2]	920.000	USD	601.454	687.088	0,03
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4.5% 15/07/2029	937.000	USD	777.505	806.321	0,03
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.625% 01/10/2028	1.458.000	USD	1.259.207	1.325.906	0,06
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.875% 01/10/2030	325.000	USD	273.788	299.848	0,01
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	3.565.000	USD	2.998.299	3.315.933	0,14
Northern Oil and Gas Inc 8.125% 01/03/2028	2.975.000	USD	2.511.639	2.762.810	0,12
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	151.000	USD	127.879	134.162	0,01
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	134.536	0,01
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	899.000	USD	807.437	831.947	0,04
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	364.438	0,02
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	607.000	USD	511.136	520.540	0,02
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	478.000	USD	406.999	411.903	0,02
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	230.362	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	303.000	USD	271.044	289.457	0,01
Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp 8% 01/04/2029	2.482.000	USD	2.117.730	2.368.267	0,10
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01/06/2026	839.000	USD	688.001	774.666	0,03
Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/07/2044	145.000	USD	91.290	130.375	0,01
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	2.975.000	USD	2.374.474	2.898.794	0,12
Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/03/2040	1.055.000	USD	1.139.248	1.131.082	0,05
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.758.190	0,12
Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/03/2046	288.000	USD	312.910	329.924	0,01
Ohio National Financial Services Inc 5.8% 24/01/2030	1.670.000	USD	1.497.881	1.660.293	0,07
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.095.000	USD	925.727	984.999	0,04
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	560.000	USD	478.909	511.904	0,02
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	732.824	0,03
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	4.100.000	USD	3.395.586	3.698.617	0,16
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	1.109.000	USD	977.448	1.020.383	0,04
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4% 15/10/2027	1.275.000	USD	1.077.820	1.090.881	0,05
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	1.969.000	USD	1.708.595	1.757.036	0,07
Patrick Industries Inc 7.5% 15/10/2027	1.492.000	USD	1.373.558	1.398.914	0,06
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/06/2025	1.995.000	USD	1.383.030	1.244.893	0,05

[1] 3.079.700 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 874.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/05/2025	2.605.000	USD	2.214.624	2.179.042	0,09
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	1.305.000	USD	1.181.027	1.163.667	0,05
Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	1.145.000	USD	945.695	1.107.303	0,05
Peninsula Pacific Entertainment Finance In 8.5% 15/11/2027	2.420.000	USD	2.080.452	2.308.917	0,10
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	905.000	USD	751.193	765.096	0,03
PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	1.200.000	USD	1.030.884	1.083.778	0,05
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	870.000	USD	736.664	770.775	0,03
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	938.000	USD	802.910	834.030	0,04
Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	4.117.000	USD	3.498.731	3.813.909	0,16
PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	621.000	USD	524.029	567.888	0,02
PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	1.626.000	USD	1.487.627	1.510.927	0,06
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	935.000	USD	771.293	813.800	0,03
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.353.000	USD	1.197.658	1.204.637	0,05
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2.389.000	USD	2.225.238	2.202.304	0,09
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	2.714.000	USD	2.332.840	2.517.849	0,11
Prime Finance Inc 6.25% 15/01/2028	2.930.000	USD	2.629.807	2.686.881	0,11
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	1.721.000	USD	1.431.460	1.431.584	0,06
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	8.620.000	USD	7.220.787	7.722.147	0,33
Rite Aid Corp 7.5% 01/07/2025	1.002.000	USD	843.233	899.835	0,04
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	5.495.000	USD	4.389.084	4.929.313	0,21
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	2.200.000	USD	1.854.067	1.965.394	0,08
Salem Media Group Inc 6.75% 01/06/2024	3.373.000	USD	2.600.082	2.973.493	0,13
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 8.75% 30/04/2025	1.261.000	USD	1.163.376	1.178.168	0,05
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.446.000	USD	1.193.863	1.222.424	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	888.000	USD	804.406	804.494	0,03
Scientific Games International Inc 5% 15/10/2025	1.079.000	USD	873.925	974.914	0,04
Scientific Games International Inc 7% 15/05/2028	1.449.000	USD	1.320.898	1.360.534	0,06
Scientific Games International Inc 8.25% 15/03/2026	1.000.000	USD	908.206	925.264	0,04
Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/01/2029	79.000	USD	65.007	69.511	-
Scripps Escrow Inc 5.875% 15/07/2027	592.000	USD	546.268	546.002	0,02
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	180.100	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	597.000	USD	539.519	552.577	0,02
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	826.416	0,04
Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	3.869.000	USD	3.240.043	3.210.297	0,14
Sinclair Television Group Inc 5.5% 01/03/2030	1.529.000	USD	1.379.181	1.296.329	0,06
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	403.835	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.099.000	USD	953.220	967.539	0,04
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	71.197	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	822.000	USD	732.118	779.751	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	835.000	USD	657.341	757.749	0,03
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	3.465.000	USD	2.859.171	3.142.266	0,13
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1.401.000	USD	1.158.876	1.212.015	0,05
SRM Escrow Issuer LLC 6% 01/11/2028	2.468.000	USD	2.118.569	2.316.083	0,10
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	307.000	USD	269.209	275.477	0,01
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	1.332.000	USD	1.148.261	1.202.513	0,05
Staples Inc 7.5% 15/04/2026	1.972.000	USD	1.749.313	1.772.962	0,08
Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	530.000	USD	445.191	466.038	0,02
Starwood Property Trust Inc 3.75% 31/12/2024	830.000	USD	732.310	737.490	0,03
Starwood Property Trust Inc 5.5% 01/11/2023	2.430.000	USD	2.062.293	2.208.945	0,09
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1.792.000	USD	1.583.650	1.587.461	0,07
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.163.000	USD	1.032.981	1.043.141	0,04
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	2.970.000	USD	2.515.789	2.703.087	0,12
Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp 5.875% 15/05/2025	5.445.000	USD	4.745.071	4.789.081	0,20
Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/04/2025	565.000	USD	527.692	447.176	0,02
Summit Midstream Finance Corp 8.5% 15/10/2026	549.000	USD	466.116	501.597	0,02

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Summit Midstream Partners LP 9.5% / perpetual	2.379.000	USD	2.030.237	1.544.827	0,07
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026	953.000	USD	815.711	852.479	0,04
Switch Ltd 3.75% 15/09/2028	958.000	USD	809.740	848.426	0,04
Switch Ltd 4.125% 15/06/2029	1.156.000	USD	947.887	1.041.264	0,04
Talen Energy Supply LLC 10.5% 15/01/2026	1.750.000	USD	1.015.100	680.949	0,03
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	1.270.000	USD	425.892	441.127	0,02
Talen Energy Supply LLC 6.625% 15/01/2028	2.525.000	USD	2.182.741	1.915.066	0,08
Talen Energy Supply LLC 7.25% 15/05/2027	550.000	USD	434.680	425.936	0,02
Talen Energy Supply LLC 7.625% 01/06/2028	5.000	USD	4.051	3.914	-
Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	504.228	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.983.000	USD	1.685.558	1.887.930	0,08
Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	457.037	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.036.000	USD	933.617	992.108	0,04
Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	442.330	0,02
Taylor Morrison Communities Inc 6.625% 15/07/2027	1.340.000	USD	1.177.185	1.240.195	0,05
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1.612.000	USD	1.361.202	1.334.238	0,06
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	719.000	USD	645.335	639.481	0,03
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	446.000	USD	378.206	408.354	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	5.025.000	USD	4.432.714	4.463.642	0,19
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	50.000	USD	44.711	45.233	-
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1.259.000	USD	1.122.203	1.137.927	0,05
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	1.259.000	USD	1.122.203	1.152.142	0,05
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	2.405.000	USD	2.141.044	2.230.970	0,10
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	272.000	USD	250.380	250.815	0,01
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	1.840.000	USD	1.673.466	1.745.104	0,07
TISP Finance Inc 8.875% 15/05/2023	316.103	USD	259.291	270.322	0,01
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.683.292	0,07
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	1.750.000	USD	1.696.519	1.599.268	0,07
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	798.208	0,03
Triumph Group Inc 6.25% 15/09/2024	290.000	USD	197.553	256.287	0,01
Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	596.000	USD	501.578	571.724	0,02
Turning Point Brands Inc 5.625% 15/02/2026	2.430.000	USD	2.022.893	2.142.169	0,09
Tutor Perini Corp 6.875% 01/05/2025[1]	4.240.000	USD	3.661.330	3.744.414	0,16
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.899.000	USD	1.616.927	1.700.567	0,07
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	2.329.000	USD	2.111.396	2.219.186	0,09
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.292.000	USD	1.214.544	1.210.551	0,05
Unifrax Escrow Issuer Corp 5.25% 30/09/2028	3.401.000	USD	2.877.570	3.015.232	0,13
Unifrax Escrow Issuer Corp 7.5% 30/09/2029	386.000	USD	326.593	343.249	0,01
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1.750.000	USD	1.479.603	1.656.268	0,07
United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 03/09/2022	323.000	USD	106.872	127.720	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	3.035.000	USD	2.536.035	2.771.399	0,12
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	1.061.000	USD	904.711	910.275	0,04
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/11/2025	1.235.000	USD	1.050.930	1.104.202	0,05
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	3.768.000	USD	3.299.330	3.299.451	0,14
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.205.000	USD	1.062.236	1.138.138	0,05
Univision Communications Inc 9.5% 01/05/2025	309.000	USD	281.720	290.727	0,01
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	5.700.000	USD	4.671.751	5.160.975	0,22
USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	1.166.000	USD	1.041.780	1.079.227	0,05
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2.430.000	USD	2.091.402	2.374.229	0,10
Vector Group Ltd 10.5% 01/11/2026	1.480.000	USD	1.317.674	1.348.619	0,06
Vector Group Ltd 5.75% 01/02/2029	2.080.000	USD	1.710.737	1.779.779	0,08
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	1.200.000	USD	1.063.457	1.098.582	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 15/08/2029	530.000	USD	445.959	483.543	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	530.000	USD	445.959	494.533	0,02

[1] 559.700 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	1.113.000	USD	960.352	988.840	0,04
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	2.259.000	USD	1.863.771	1.874.819	0,08
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.232.000	USD	1.085.244	1.072.529	0,05
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	113.000	USD	96.818	97.728	-
Vistra Corp 7% / perpetual	1.735.000	USD	1.542.634	1.543.177	0,07
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.716.000	USD	1.471.700	1.562.749	0,07
Vistra Operations Co LLC 5.5% 01/09/2026	1.242.000	USD	1.134.477	1.122.715	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	825.000	USD	749.332	748.355	0,03
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.194.000	USD	1.020.398	1.063.072	0,05
Western Global Airlines LLC 10.375% 15/08/2025	2.585.000	USD	2.227.289	2.534.537	0,11
WeWork Cos Inc 7.875% 01/05/2025	6.315.000	USD	5.095.371	5.291.005	0,23
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	1.806.000	USD	1.525.096	1.506.181	0,06
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 4.25% 30/05/2023	275.000	USD	211.721	243.972	0,01
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/05/2027[1]	1.225.000	USD	837.906	1.082.507	0,05
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.75% 15/04/2025	4.165.000	USD	3.744.264	3.839.367	0,16
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	2.013.000	USD	1.774.101	1.742.435	0,07
Total Estats Units d'Amèrica			**600.827.951**	**626.102.227**	**26,66**
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	642.347	204.784	0,01
Total Veneçuela			**642.347**	**204.784**	**0,01**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**834.851.245**	**860.993.893**	**36,69**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**834.851.245**	**860.993.893**	**36,69**

C) ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS

ILLES CAIMAN					
Noble Corp PLC NPV	22.818	USD	128.897	467.717	0,02
Total Illes Caiman			**128.897**	**467.717**	**0,02**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Amh New Finance	813.493	USD	5.214.895	3.812.800	0,16
Bowlero Corp / preference	2.410	USD	2.141.937	2.119.240	0,09
Copper Earno CTF - AI	39.688	USD	181.481	418.797	0,02
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	3.910.829	0,17
First Wave Marine Inc[2]	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	1.969.352	0,08
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.881	-
Hexion Holdings Corp	121.841	USD	473.988	3.064.239	0,13
Homer City Holdings LLC Ser A	85.721	USD	3.224.654	754	-
Monitronics International Inc	167.726	USD	2.498.126	383.490	0,02
New Cotai - Share Class B[3]	7	USD	-	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			**20.684.083**	**15.708.382**	**0,67**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**20.812.980**	**16.176.099**	**0,69**

[1] 1.100.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] Aquest valor es va retirar de la llista l'agost del 2005.
[3] Aquest valor és intransferible i mai no va tenir un valor.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
BRASIL					
OAS SA 16/05/2039 / perpetual	270.393	USD	-	238	-
Total Brasil			**-**	**238**	**-**
ILLES CAIMAN					
Noble Corp 05/02/2028 NBLRF	17.108	USD	11.144	113.582	-
Noble Corp 05/02/2028 NBLTF	17.108	USD	11.144	173.006	0,01
Total Illes Caiman			**22.288**	**286.588**	**0,01**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Guitar Center Warrant Tranch 1	4.821	USD	401.277	142.231	0,01
Guitar Center Warrant Tranch 2	5.246	USD	190.826	64.260	-
Guitar Center Warrant Tranch 3	425	USD	15.460	5.206	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	1.824.297	0,08
Total Estats Units d'Amèrica			**2.609.988**	**2.035.994**	**0,09**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			**2.632.276**	**2.322.820**	**0,10**
3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
BERMUDES					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	66.877	USD	89.057	51.310	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	44.197	USD	204.032	36.056	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016[1]	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Total Bermudes			**1.708.375**	**87.366**	**-**
CANADÀ					
Air Canada 4% 01/07/2025	445.000	USD	412.182	516.062	0,02
NuVista Energy Ltd 7.875% 23/07/2026	3.180.000	CAD	2.124.954	2.280.199	0,10
Secure Energy Services Inc 7.25% 30/12/2026	415.000	CAD	277.824	288.906	0,01
Secure Energy Services Inc 7.25% 30/12/2026 144a	2.023.000	CAD	1.370.475	1.394.236	0,06
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014[2]	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016[2]	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014[2]	1.958.000	USD	603.139	-	-
Total Canadà			**5.169.297**	**4.479.403**	**0,19**
ALEMANYA					
IHO Verwaltungs GmbH 6% 15/05/2027	1.425.000	USD	1.277.569	1.287.600	0,05
IHO Verwaltungs GmbH 6.375% 15/05/2029	1.125.000	USD	1.008.607	1.055.207	0,05
Total Alemanya			**2.286.176**	**2.342.807**	**0,10**
PAÏSOS BAIXOS					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	641.244	0,03
Total Països Baixos			**600.000**	**641.244**	**0,03**

[1] Valors de pagament en espècie que es dóna instruccions que es posin a un preu de zero.
[2] Aquest valor és intransferible i no està registrat.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
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**	**-**	**-**
ESPANYA					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19G 1.5% 26/10/2024[2]	251.834	USD	267.838	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19L 1.5% 26/10/2024[2]	251.834	USD	-	-	-
Total Espanya			**267.838**	**-**	**-**
REGNE UNIT					
Avianca Midco 2 Ltd 9% 01/12/2028	3.812.860	USD	3.128.642	3.219.594	0,14
Total Regne Unit			**3.128.642**	**3.219.594**	**0,14**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AMH New Finance Inc 9% 01/09/2025	1.806.000	USD	1.400.123	1.695.309	0,07
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	2.825.000	USD	2.707.493	2.782.272	0,12
Chesapeake Energy 0% 18 - 31/12/2999[3]	4.605.000	USD	-	-	-
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	3.741.000	USD	3.563.803	3.524.146	0,15
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	632.034	0,03
ESC CB CHESAPEAKE ENER[3]	1.705.000	USD	-	-	-
MONITRONICS 9.125% 12-1.4.20 CONTRA[4]	4.503.000	USD	-	-	-
Saracen Development LLC 14% 15/10/2025	5.019.335	USD	4.378.020	4.886.481	0,21
Ultratech DFLT 7.125% 15/04/2025[5]	1.722.000	USD	1.589.042	-	-
Ultra Escrow/DEFT 6.875% 15/04/2022[5]	285.000	USD	268.437	-	-
Total Estats Units d'Amèrica			**14.663.352**	**13.520.242**	**0,58**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			**28.379.319**	**24.290.656**	**1,04**
4) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund[6]	1.244.360	USD	120.606.099	129.708.046	5,54
Total Irlanda			**120.606.099**	**129.708.046**	**5,54**
LUXEMBURG					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities[6]	79.646	USD	7.017.224	9.401.768	0,40
Total Luxemburg			**7.017.224**	**9.401.768**	**0,40**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**127.623.323**	**139.109.814**	**5,94**

[1] Aquest valor és intransferible i no està registrat.
[2] Aquest valor està declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.
[3] Aquesta garantia es troba en mora - línia de custòdia i representa una reclamació futura potencial.
[4] Aquest valor ja no existeix, es va bescanviar com a part d'un procés de fallida.
[5] L'emissor està en mora.
[6] OICVM.

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: PRÉSTEC A TERME					
CANADÀ					
Arctic Can Frn 21 - 31/12/2027 Tl	1.530.160	USD	1.274.591	1.338.822	0,06
Arctic Can Frn 21 - 31/12/2024 Tl a2	240.075	USD	199.854	211.216	0,01
Total Canadà			**1.474.445**	**1.550.038**	**0,07**
LUXEMBURG					
Travelport FRN /TLB2 18/03/2026	1.662.950	USD	1.219.755	1.213.725	0,05
Travelport Finance Luxembourg Sarl 8% 28/02/2025	818.416	USD	696.608	738.733	0,03
Total Luxemburg			**1.916.363**	**1.952.458**	**0,08**
PAÏSOS BAIXOS					
Bright Bidco BV 4.5% 30/06/2024	2.367.010	USD	1.524.826	1.600.500	0,07
Total Països Baixos			**1.524.826**	**1.600.500**	**0,07**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
1236904 BC LTD 5.6037% 03/04/2027	5.106.026	USD	4.112.426	4.414.252	0,19
Abe Investment Holdings Inc 4.664% 19/02/2026	1.837.214	USD	1.455.911	1.615.898	0,07
AgroFresh Inc 7.25% 31/12/2024	4.942.024	USD	4.181.612	4.364.817	0,19
AP Gaming I LLC 14% 15/02/2024	1.476.313	USD	1.322.885	1.324.164	0,06
Boardriders Inc 8.1013% 23/04/2024	3.449.895	USD	2.985.846	2.973.002	0,13
Carestream Health Inc 7.75% 05/08/2023	10.199.249	USD	8.137.196	8.985.599	0,38
CBAC Borrower LLC 4.216% 07/07/2024	3.233.539	USD	2.449.926	2.800.173	0,12
Cenveo FRN /TL 21 - 23/06/2026	4.710.844	USD	3.808.310	4.064.822	0,17
ConvergeOne Holdings Inc 5.216% 04/01/2026	4.439.382	USD	3.714.124	3.816.572	0,16
DMT Solutions Global Corp 7.6013% 02/07/2024	4.224.805	USD	3.565.651	3.622.217	0,15
East Valley Tourist Development Authority 9% 07/03/2022	3.831.535	USD	3.316.054	3.360.848	0,14
Envision Healthcare Corp 3.966% 10/10/2025	13.808.120	USD	10.495.161	9.734.653	0,42
EPIC Y-Grade Services LP 7% 30/06/2027	11.608.179	USD	8.583.054	8.589.767	0,37
JC Penney Corp Inc 5.25% 23/06/2023	3.072.024	USD	1.180.326	2.701	-
LifeScan Global Corp 6.2091% 10/01/2024	10.773.376	USD	8.966.337	9.240.169	0,39
Mashant Frn 21 - 16/02/2022 /Tl B	2.841.417	USD	2.516.584	2.414.280	0,10
Mavenir Systems Inc 5.25% 18/08/2028	2.290.000	USD	1.922.412	2.007.838	0,09
Mountaineer Frn - 22/10/2028 /Tl	3.170.000	USD	2.612.974	2.703.922	0,12
Penney Frn 20 - 07/12/2025 /Tl	3.063.346	USD	2.703.848	2.698.260	0,12
Polymer Additives Inc 6.1322% 31/07/2025	661.550	USD	568.865	563.702	0,02
Revlon Consumer Products Corp 4.25% 09/07/2023	7.407.140	USD	5.071.497	3.777.824	0,16
Sij LLC Frn 20 - 15/07/2026 Tl	2.375.861	USD	2.008.013	2.063.105	0,09
Sunset Debt Frn - 17/09/2028 /Tl	3.180.000	USD	2.682.287	2.768.378	0,12
Syniverse Holdings Inc 6% 03/09/2023	9.750.530	USD	7.222.516	8.513.451	0,36
Team Health Holdings Inc 3.75% 06/02/2024	5.018.070	USD	3.802.188	4.206.362	0,18
Total Estats Units d'Amèrica			**99.386.003**	**100.626.776**	**4,30**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: PRÉSTEC A TERME			**104.301.637**	**105.729.772**	**4,52**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			**283.749.535**	**287.629.161**	**12,29**
TOTAL INVERSIONS			**2.112.409.208**	**2.146.425.090**	**91,67**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**194.947.907**	**8,33**
TOTAL ACTIU NET				**2.341.372.997**	**100,00**

GLOBAL HIGH YIELD
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	997.802.036	42,15
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	860.993.893	36,37
ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	287.629.161	12,15
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	6.997.177	0,30
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	531.904	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	175.213.740	7,40
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.284.565	0,14
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	783.992	0,03
ALTRES ACTIUS	34.123.172	1,44
TOTAL	**2.367.359.640**	**100,00**

GLOBAL HIGH YIELD
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Societats de cartera i financeres	26,24
Fons d'inversió	6,17
Difusió de notícies	6,12
Bancs i institucions financeres	6,10
Estats, províncies i ens locals	5,38
Petroli	5,05
Diversos	3,78
Lleure	2,47
Immobiliàries	2,43
Transport	2,33
Serveis públics	2,26
Formació sanitària i serveis socials	2,20
Programari per a Internet	1,96
Químiques	1,90
Construcció i auxiliar de la construcció	1,82
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,75
Altres serveis	1,31
Oci	1,30
Indústria de l'automòbil	1,17
Mecànica i maquinària	0,86
Mineria i indústries pesants	0,83
Arts gràfiques i edició	0,81
Metalls preciosos	0,76
Alimentació o destil·leries	0,74
Béns de consum	0,69
Indústria d'envasat i contenidors	0,60
Electrònica o equips electrònics	0,50
Tecnologia aeroespacial	0,50
Productes fusters i indústria del paper	0,46
Semiconductors per a l'electrònica	0,41
Equipament d'oficina i ordinadors	0,35
Assegurances	0,34
Entitats de finançament hipotecari	0,33
Agricultura i pesca	0,30
Biotecnologia	0,24
Tèxtil	0,22
Cases de comerç	0,20
Metalls no ferrosos	0,15
Pneumàtics i cautxú	0,14
Tabac i begudes alcohòliques	0,14
Diversos béns de capital	0,14
Serveis mediambientals i reciclatge	0,11
Fotografia i òptica	0,09
Supranacional	0,02
TOTAL INVERSIONS	**91,67**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**8,33**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	4.733	USD	662.310	494.401	0,05
NetEase Inc	5.525	USD	493.820	494.490	0,05
Total Illes Caiman			**1.156.130**	**988.891**	**0,10**
FRANÇA					
Edenred	13.423	EUR	614.629	544.571	0,05
Kering SA	1.592	EUR	1.060.856	1.125.385	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.536	EUR	1.090.152	1.116.672	0,11
Pernod Ricard SA	5.398	EUR	1.106.992	1.141.677	0,11
Total França			**3.872.629**	**3.928.305**	**0,38**
ALEMANYA					
Deutsche Boerse AG	5.567	EUR	826.112	818.906	0,08
HelloFresh SE	15.088	EUR	1.230.033	1.019.044	0,10
Total Alemanya			**2.056.145**	**1.837.950**	**0,18**
IRLANDA					
Accenture Plc	3.542	USD	1.121.496	1.291.185	0,12
Medtronic Plc	8.955	USD	950.672	814.628	0,08
Total Irlanda			**2.072.168**	**2.105.813**	**0,20**
ITÀLIA					
Moncler SpA	10.546	EUR	720.142	675.155	0,06
Total Itàlia			**720.142**	**675.155**	**0,06**
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	12.800	JPY	904.968	879.110	0,08
Nintendo Co Ltd	1.300	JPY	557.988	532.591	0,05
Total Japó			**1.462.956**	**1.411.701**	**0,13**
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	1.559	EUR	1.145.897	1.101.745	0,10
Total Països Baixos			**1.145.897**	**1.101.745**	**0,10**
SUÈCIA					
Sandvik AB	37.458	SEK	842.929	918.982	0,09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	59.048	SEK	567.163	572.296	0,05
Total Suècia			**1.410.092**	**1.491.278**	**0,14**

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA	9.742	CHF	1.138.846	1.287.607	0,12
Nestle SA	8.427	CHF	973.176	1.036.459	0,10
Sonova Holding AG	3.534	CHF	1.291.041	1.220.338	0,11
TE Connectivity Ltd	6.374	USD	868.913	904.310	0,08
Total Suïssa			**4.271.976**	**4.448.714**	**0,41**
REGNE UNIT					
British American Tobacco Plc	25.939	GBP	772.556	844.498	0,08
London Stock Exchange Group Plc	12.571	GBP	1.049.640	1.037.598	0,10
Sensata Technologies Holding Plc	18.437	USD	948.751	1.000.157	0,09
Total Regne Unit			**2.770.947**	**2.882.253**	**0,27**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Alphabet Inc A	1.043	USD	2.682.541	2.657.064	0,25
Apple Inc	3.016	USD	422.389	470.938	0,04
Applied Materials Inc	8.345	USD	1.104.630	1.154.739	0,11
Automatic Data Processing Inc	4.408	USD	865.321	955.790	0,09
Becton Dickinson and Co	4.022	USD	851.265	889.424	0,08
BlackRock Inc	1.739	USD	1.449.362	1.400.069	0,13
Booking Holdings Inc	681	USD	1.533.304	1.436.753	0,13
Boston Scientific Corp	13.570	USD	507.719	506.906	0,05
EBay Inc	17.269	USD	1.099.356	1.009.839	0,09
Entegris Inc	5.169	USD	659.941	629.898	0,06
Equifax Inc	4.967	USD	1.229.412	1.278.832	0,12
Estee Lauder Cos Inc	3.716	USD	1.120.332	1.209.693	0,11
Fidelity National Information Services Inc	8.964	USD	887.711	860.377	0,08
Global Payments Inc	7.171	USD	832.873	852.423	0,08
Intercontinental Exchange Inc	10.012	USD	1.172.861	1.204.134	0,11
IQVIA Holdings Inc	5.486	USD	1.190.066	1.361.080	0,13
Jacobs Engineering Group Inc	8.793	USD	1.098.133	1.076.547	0,10
Mastercard Inc	5.842	USD	1.755.607	1.845.891	0,17
Meta Platforms Inc	4.591	USD	1.341.488	1.357.882	0,13
Microsoft Corp	9.872	USD	2.870.708	2.919.584	0,27
NIKE Inc	8.283	USD	1.228.334	1.213.971	0,11
PPG Industries Inc	5.074	USD	711.385	769.399	0,07
S&P Global Inc	2.960	USD	1.179.173	1.228.379	0,12
Stryker Corp	3.158	USD	750.900	742.624	0,07
Synopsys Inc	1.830	USD	541.499	592.996	0,06
TransUnion	8.345	USD	825.182	870.164	0,08
United Parcel Service Inc	5.749	USD	1.038.332	1.083.574	0,10
Visa Inc	8.136	USD	1.548.009	1.550.433	0,15
Walt Disney Co	6.344	USD	904.763	864.072	0,08
WW Grainger Inc	1.890	USD	774.025	861.303	0,08
Total Estats Units d'Amèrica			**34.176.621**	**34.854.778**	**3,25**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**55.115.703**	**55.726.583**	**5,22**

2) VALORS COTITZATS: BONS

AUSTRÀLIA					
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	973.000	USD	894.447	902.369	0,08
Total Austràlia			**894.447**	**902.369**	**0,08**

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÀUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	800.000	EUR	865.696	833.072	0,08
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	800.000	EUR	857.376	836.392	0,08
Total Àustria			**1.723.072**	**1.669.464**	**0,16**
ILLES CAIMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	1.007.520	0,09
Total Illes Caiman			**1.009.319**	**1.007.520**	**0,09**
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	948.000	EUR	1.006.539	979.275	0,09
Total Croàcia			**1.006.539**	**979.275**	**0,09**
REPÚBLICA TXECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	968.000	EUR	1.006.062	967.226	0,09
Total República Txeca			**1.006.062**	**967.226**	**0,09**
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	969.000	EUR	1.002.547	979.465	0,09
Total Dinamarca			**1.002.547**	**979.465**	**0,09**
EGIPTE					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.163.000	USD	960.750	956.131	0,09
Total Egipte			**960.750**	**956.131**	**0,09**
FRANÇA					
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	600.612	0,06
MACIF 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	598.866	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	805.680	0,08
Total França			**2.018.244**	**2.005.158**	**0,20**
ALEMANYA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	609.420	598.344	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	-[1]	EUR	1	1	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	37.800.000	EUR	55.079.892	52.552.961	4,93
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	696.165	0,07
Total Alemanya			**56.398.273**	**53.847.471**	**5,06**
GRÈCIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	1.350.000	EUR	1.341.576	1.283.945	0,12
Total Grècia			**1.341.576**	**1.283.945**	**0,12**
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	1.457.000	EUR	1.737.473	1.691.286	0,16
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	15.292.000.000	IDR	902.972	959.145	0,09
Total Indonèsia			**2.640.445**	**2.650.431**	**0,25**

[1] Accions residuals.

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	969.000	EUR	1.042.411	1.021.520	0,10
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	969.000	EUR	992.450	983.680	0,09
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	608.388	0,06
Total Irlanda			**2.646.717**	**2.613.588**	**0,25**
ITÀLIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	897.025	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	30.700.000	EUR	34.363.458	33.156.306	3,11
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	1.162.000	EUR	1.158.386	1.114.858	0,10
Total Itàlia			**36.452.986**	**35.168.189**	**3,29**
JAPÓ					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	961.000	EUR	965.132	944.509	0,09
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	764.638	0,07
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	872.000	EUR	860.150	825.583	0,08
Total Japó			**2.598.771**	**2.534.730**	**0,24**
JERSEY					
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/02/2030 EMTN	968.000	EUR	1.012.460	996.343	0,09
Total Jersey			**1.012.460**	**996.343**	**0,09**
LUXEMBURG					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	900.000	EUR	875.790	754.497	0,07
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.357.000	EUR	1.361.139	1.320.090	0,12
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	738.128	0,07
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	872.000	EUR	884.330	855.615	0,08
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	872.000	EUR	1.027.547	988.613	0,09
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	800.000	EUR	866.112	845.456	0,08
Total Luxemburg			**5.784.522**	**5.502.399**	**0,51**
ILLES MAURICI					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	1.062.000	USD	873.037	946.760	0,09
Total Illes Maurici			**873.037**	**946.760**	**0,09**
MÈXIC					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	97.700	MXN	452.651	444.489	0,04
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.160.000	EUR	1.105.480	1.077.849	0,10
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	968.000	EUR	1.134.399	1.119.792	0,11
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	176.255	MXN	669.371	680.111	0,06
Total Mèxic			**3.361.901**	**3.322.241**	**0,31**
PAÏSOS BAIXOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	494.940	0,05
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	872.000	EUR	901.639	861.745	0,08
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	711.249	0,07
AT Securities BV 5.25% / perpetual	750.000	USD	670.373	680.955	0,06

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
ELM BV for Firmenich International SA 3.75% / perpetual	872.000	EUR	948.230	920.291	0,09
JAB Holdings BV 2% 18/05/2028	900.000	EUR	991.512	960.390	0,09
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	968.000	EUR	1.022.547	1.008.743	0,09
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	700.000	EUR	779.562	761.880	0,07
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	900.000	EUR	930.780	901.143	0,08
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	871.000	EUR	947.517	910.282	0,09
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	299.181	0,03
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	900.000	EUR	928.539	916.875	0,09
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	877.472	0,08
Total Països Baixos			**10.530.202**	**10.305.146**	**0,97**
NOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.418.940	0,13
Total Nova Zelanda			**1.476.082**	**1.418.940**	**0,13**
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.104.250	0,10
Total Perú			**1.138.458**	**1.104.250**	**0,10**
POLÒNIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	803.496	0,08
Total Polònia			**823.672**	**803.496**	**0,08**
PORTUGAL					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	295.434	0,03
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	303.996	0,03
Total Portugal			**605.625**	**599.430**	**0,06**
RÚSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	92.298.000	RUB	991.833	917.899	0,09
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	900.000	EUR	989.550	965.394	0,09
Rússia			**1.981.383**	**1.883.293**	**0,18**
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	600.000	EUR	621.000	617.838	0,06
Total San Marino			**621.000**	**617.838**	**0,06**
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	969.000	EUR	981.433	935.947	0,09
Total Sèrbia			**981.433**	**935.947**	**0,09**
SINGAPUR					
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	2.840.000	SGD	1.803.272	1.758.388	0,18
Total Singapur			**1.803.272**	**1.758.388**	**0,18**

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	900.000	EUR	963.576	928.773	0,09
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	900.000	EUR	893.277	866.295	0,08
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.289.093	1.240.642	0,12
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	800.000	EUR	807.216	759.584	0,07
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.100.000	EUR	1.094.291	1.074.018	0,10
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	1.200.000	EUR	1.200.000	1.218.312	0,11
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	700.000	EUR	817.103	793.884	0,07
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	17.200.000	EUR	23.125.056	21.980.051	2,06
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	370.407	0,04
Total Espanya			**30.567.640**	**29.231.966**	**2,74**
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	564.000	EUR	585.770	564.305	0,05
Total Suècia			**585.770**	**564.305**	**0,05**
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	973.000	USD	892.242	899.845	0,08
Total Suïssa			**892.242**	**899.845**	**0,08**
REGNE UNIT					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	800.000	EUR	793.232	783.152	0,07
Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/02/2027 EMTN	500.000	EUR	540.735	524.305	0,05
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% 15/05/2027 EMTN	969.000	EUR	1.053.400	1.024.214	0,10
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	500.000	USD	453.216	461.761	0,04
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	319.739	316.730	0,03
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	450.000	USD	397.838	396.532	0,04
Total Regne Unit			**3.558.160**	**3.506.694**	**0,33**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	900.000	EUR	918.900	900.567	0,08
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	757.274	0,07
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	874.779	0,08
Southern Co 1.875% 15/09/2081	1.000.000	EUR	1.000.000	970.710	0,09
Total Estats Units d'Amèrica			**3.677.622**	**3.503.330**	**0,32**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**181.974.229**	**175.465.573**	**16,47**
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF[1]	152.415	EUR	27.871.121	43.078.576	4,05
Total França			**27.871.121**	**43.078.576**	**4,05**
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF[1]	4.268.516	GBP	19.398.481	21.216.935	1,99
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[1]	4.797.768	USD	24.286.949	26.178.464	2,46
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF[1]	714.689	USD	33.276.367	31.611.728	2,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[1]	369.002	USD	24.254.719	27.561.581	2,59
Total Irlanda			**101.216.516**	**106.568.708**	**10,01**

[1] Fons cotitzat.

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV[1]	604.549	EUR	18.473.706	21.612.627	2,03
Total Països Baixos			**18.473.706**	**21.612.627**	**2,03**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**147.561.343**	**171.259.911**	**16,09**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**384.651.275**	**402.452.067**	**37,78**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
INDONÈSIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	895.000	USD	882.674	901.745	0,09
Total Indonèsia			**882.674**	**901.745**	**0,09**
LUXEMBURG					
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	965.000	USD	815.217	853.624	0,08
Total Luxemburg			**815.217**	**853.624**	**0,08**
MALÀISIA					
Malaysia Government Bond 3.502% 31/05/2027	6.200.000	MYR	1.297.717	1.324.323	0,12
Total Malàisia			**1.297.717**	**1.324.323**	**0,12**
FILIPINES					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	716.702	0,07
Total Filipines			**756.662**	**716.702**	**0,07**
ESPANYA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.390	0,06
Total Espanya			**600.000**	**594.390**	**0,06**
REGNE UNIT					
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	650.000	EUR	649.750	648.824	0,06
Total Regne Unit			**649.750**	**648.824**	**0,06**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	643.200	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			**654.271**	**643.200**	**0,06**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**5.656.291**	**5.682.808**	**0,54**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**5.656.291**	**5.682.808**	**0,54**

[1] OICVM.

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 10/09/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	4.718.500	0,44
Total Guernsey			**5.000.000**	**4.718.500**	**0,44**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			**5.000.000**	**4.718.500**	**0,44**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund[1]	22.110.378	EUR	32.148.489	32.878.132	3,09
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund[1]	759.291	EUR	74.897.946	74.782.617	7,02
PIMCO GIS Global Bond Fund[1]	2.276.076	EUR	42.967.745	42.357.773	3,98
Total Irlanda			**150.014.180**	**150.018.522**	**14,09**
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity[1]	126.838	EUR	21.243.861	21.311.277	2,00
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[1]	710.861	EUR	14.179.275	21.631.498	2,03
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund[1]	8.107.686	EUR	81.991.033	84.644.245	7,95
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1]	592.481	EUR	65.640.946	63.561.342	5,97
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[1]	15.623	EUR	16.390.497	21.695.809	2,04
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund[1,2]	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities[1]	632.361	EUR	63.425.804	63.539.620	5,97
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund[1]	345.388	USD	31.918.305	33.032.388	3,10
Jupiter JGF - Dynamic Bond[1]	1.462.293	EUR	21.261.570	21.232.500	1,99
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds[1]	511.054	EUR	51.121.848	53.752.696	5,05
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond[1]	825.216	EUR	83.386.853	84.766.171	7,96
Total Luxemburg			**450.559.992**	**469.167.546**	**44,06**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**600.574.172**	**619.186.068**	**58,15**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**605.574.172**	**623.904.568**	**58,59**
TOTAL INVERSIONS			**995.881.738**	**1.032.039.443**	**96,91**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**32.894.237**	**3,09**
TOTAL ACTIU NET				**1.064.933.680**	**100,00**

[1] OICVM.
[2] Ajustat per Mediolanum.

PREMIUM COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	402.452.067	37,28
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	5.682.808	0,53
ALTRES VALORS MOBILIARIS	623.904.568	57,79
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	893.344	0,08
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	281.819	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	32.703.921	3,03
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	8.395.349	0,78
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	890.354	0,08
ALTRES ACTIUS	4.429.474	0,41
TOTAL	**1.079.633.704**	**100,00**

PREMIUM COUPON COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	74,36
Estats, províncies i ens locals	11,71
Societats de cartera i financeres	3,18
Programari per a Internet	1,29
Bancs i institucions financeres	1,10
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,71
Assegurances	0,36
Altres serveis	0,32
Semiconductors per a l'electrònica	0,32
Oci	0,29
Difusió de notícies	0,28
Tèxtil	0,28
Petroli	0,27
Transport	0,27
Tabac i begudes alcohòliques	0,26
Serveis públics	0,25
Immobiliàries	0,21
Químiques	0,21
Alimentació o destil·leries	0,20
Arts gràfiques i edició	0,20
Tecnologia aeroespacial	0,19
Electrònica o equips electrònics	0,17
Construcció i auxiliar de la construcció	0,10
Lleure	0,10
Mecànica i maquinària	0,09
Indústria d'envasat i contenidors	0,08
Supranacional	0,07
Equipament d'oficina i ordinadors	0,04
TOTAL INVERSIONS	**96,91**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,09**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

DYNAMIC COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund[1]	11.243.772	EUR	13.286.072	20.487.277	7,31
iShares China CNY Bond UCITS ETF[2]	1.713.034	GBP	7.663.444	8.514.746	3,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[2]	1.477.840	USD	6.217.094	8.063.663	2,88
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF[2]	264.866	USD	19.256.134	19.659.989	7,02
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF[2]	910.629	USD	3.346.857	4.063.878	1,45
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC[2]	872.705	USD	6.337.848	8.334.134	2,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[2]	532.838	USD	33.647.503	39.798.856	14,21
Total Irlanda			**89.754.952**	**108.922.543**	**38,88**
LUXEMBURG					
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF[2]	249.665	EUR	12.700.459	14.450.610	5,16
Wellington Global Research Equity Fund[1]	299.964	USD	14.500.608	21.109.563	7,54
Total Luxemburg			**27.201.067**	**35.560.173**	**12,70**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**116.956.019**	**144.482.716**	**51,58**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**116.956.019**	**144.482.716**	**51,58**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global - PC H USD[1]	516	EUR	6.885.639	8.129.250	2,90
Total França			**6.885.639**	**8.129.250**	**2,90**
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[1]	3.347.811	EUR	14.109.874	16.382.178	5,85
Total Irlanda			**14.109.874**	**16.382.178**	**5,85**
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity[1]	109.850	EUR	13.034.099	19.080.928	6,81
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[1]	637.324	EUR	12.233.756	19.393.760	6,92
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1]	102.153	EUR	18.240.455	19.184.279	6,85
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[1]	14.095	EUR	17.632.778	22.747.953	8,12
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund[1]	266.654	USD	14.466.481	22.388.394	7,99
Total Luxemburg			**75.607.569**	**102.795.314**	**36,69**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**96.603.082**	**127.306.742**	**45,44**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**96.603.082**	**127.306.742**	**45,44**

[1] OICVM.
[2] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

DYNAMIC COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL INVERSIONS	**213.559.101**	**271.789.458**	**97,02**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**8.358.693**	**2,98**
TOTAL ACTIU NET		**280.148.151**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	144.482.716	50,87
ALTRES VALORS MOBILIARIS	127.306.742	44,82
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	338.435	0,12
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	9.587.307	3,37
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.129.910	0,40
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	60.261	0,02
ALTRES ACTIUS	1.131.696	0,40
TOTAL	**284.037.067**	**100,00**

DYNAMIC COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	97,02
TOTAL INVERSIONS	**97,02**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,98**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BRASIL					
Ambev SA / SADR	636.348	USD	1.416.834	1.566.808	0,22
Total Brasil			**1.416.834**	**1.566.808**	**0,22**
DINAMARCA					
Tryg A/S	3.339	DKK	65.737	72.503	0,01
Total Dinamarca			**65.737**	**72.503**	**0,01**
FRANÇA					
AXA SA	35.995	EUR	829.344	942.529	0,13
Carrefour SA	38.972	EUR	590.102	627.644	0,09
Credit Agricole SA	42.345	EUR	547.415	531.430	0,07
Edenred	15.224	EUR	596.592	617.638	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	565	EUR	361.133	410.755	0,06
Pernod Ricard SA	2.996	EUR	568.603	633.654	0,09
Rubis SCA	18.036	EUR	611.379	473.625	0,07
Sanofi	41.073	EUR	3.481.344	3.638.246	0,50
TotalEnergies SE	55.289	EUR	2.073.728	2.467.548	0,34
Total França			**9.659.640**	**10.343.069**	**1,44**
ALEMANYA					
Allianz SE	2.136	EUR	438.837	443.540	0,06
Bayer AG	55.189	EUR	2.698.974	2.593.883	0,36
Deutsche Post AG	25.047	EUR	1.342.800	1.416.158	0,20
Deutsche Telekom AG	47.074	EUR	785.879	767.306	0,11
HeidelbergCement AG	8.759	EUR	549.300	521.336	0,07
Henkel AG & Co KGaA	7.695	EUR	589.375	547.422	0,08
RWE AG	5.875	EUR	188.255	209.855	0,03
SAP SE	4.651	EUR	573.652	580.910	0,08
Siemens AG	3.361	EUR	481.224	513.157	0,07
Volkswagen AG / preference	7.690	EUR	1.471.833	1.364.821	0,19
Total Alemanya			**9.120.129**	**8.958.388**	**1,25**
ÍNDIA					
Infosys Ltd	154.860	USD	1.984.948	3.446.629	0,48
Total Índia			**1.984.948**	**3.446.629**	**0,48**
IRLANDA					
Accenture Plc	912	USD	326.585	332.457	0,05
CRH Plc	9.406	EUR	395.410	437.567	0,06
DCC Plc	15.106	GBP	1.067.825	1.088.506	0,15
Dole Plc	71.299	USD	962.228	835.123	0,11
Flutter Entertainment Plc	12.273	GBP	1.695.595	1.719.032	0,24
Medtronic Plc	12.284	USD	1.165.194	1.117.464	0,15
Total Irlanda			**5.612.837**	**5.530.149**	**0,76**

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA					
Moncler SpA	3.094	EUR	192.643	198.078	0,03
Total Itàlia			**192.643**	**198.078**	**0,03**
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd	11.300	JPY	492.031	386.060	0,05
Bandai Namco Holdings Inc	5.600	JPY	398.029	384.611	0,05
KDDI Corp	78.600	JPY	1.889.666	2.017.905	0,28
Panasonic Corp	24.500	JPY	249.536	236.667	0,03
Sony Group Corp	6.200	JPY	523.261	685.316	0,09
Total Japó			**3.552.523**	**3.710.559**	**0,50**
LUXEMBURG					
InPost SA	73.825	EUR	942.674	782.397	0,11
Total Luxemburg			**942.674**	**782.397**	**0,11**
PAÏSOS BAIXOS					
Euronext NV	13.014	EUR	1.221.588	1.187.528	0,16
Koninklijke Philips NV	90.688	EUR	3.580.231	2.971.393	0,41
Total Països Baixos			**4.801.819**	**4.158.921**	**0,57**
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	95.115	EUR	452.170	459.596	0,06
Total Portugal			**452.170**	**459.596**	**0,06**
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	91.460	KRW	4.256.808	4.815.821	0,66
Total Corea del Sud			**4.256.808**	**4.815.821**	**0,66**
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	126.241	EUR	3.518.826	3.601.656	0,50
Total Espanya			**3.518.826**	**3.601.656**	**0,50**
SUÈCIA					
H&M Hennes & Mauritz AB	134.656	SEK	2.399.172	2.329.001	0,32
Svenska Handelsbanken AB	230.437	SEK	1.896.334	2.190.213	0,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	98.996	SEK	1.003.239	959.475	0,13
Volvo AB	26.004	SEK	507.065	529.497	0,07
Total Suècia			**5.805.810**	**6.008.186**	**0,82**
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA	22.944	CHF	1.609.496	3.032.525	0,42
Holcim Ltd	29.377	CHF	1.410.613	1.318.642	0,18
Logitech International SA	5.054	CHF	445.090	374.992	0,05
Nestle SA	24.574	CHF	2.424.149	3.022.420	0,42
Novartis AG	31.881	CHF	2.420.926	2.470.089	0,34
Roche Holding AG	9.822	CHF	2.712.748	3.593.577	0,50
TE Connectivity Ltd	2.794	USD	406.086	396.398	0,05
Zurich Insurance Group AG	9.234	CHF	3.202.553	3.568.265	0,49
Total Suïssa			**14.631.661**	**17.776.908**	**2,45**

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	185.000	TWD	2.637.822	3.616.148	0,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	3.717	USD	405.326	393.240	0,05
Total Taiwan			**3.043.148**	**4.009.388**	**0,55**
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	11.508	GBP	404.670	413.387	0,06
AstraZeneca Plc	21.494	GBP	2.091.204	2.221.585	0,31
BAE Systems Plc	334.246	GBP	1.902.467	2.188.755	0,30
British American Tobacco Plc	142.746	GBP	4.296.184	4.647.390	0,64
Diageo Plc	84.819	GBP	2.758.996	4.077.279	0,56
Direct Line Insurance Group Plc	191.658	GBP	638.195	636.880	0,09
Informa Plc	440.921	GBP	2.671.061	2.712.947	0,37
London Stock Exchange Group Plc	17.782	GBP	1.529.588	1.467.709	0,20
M&G Plc	207.614	GBP	488.991	493.317	0,07
Rio Tinto Plc	1.881	GBP	114.529	109.598	0,02
Royal Dutch Shell Plc - A	75.552	EUR	1.094.384	1.458.909	0,20
Royal Mail Plc	161.346	GBP	787.458	972.377	0,13
Sage Group Plc	385.673	GBP	2.595.102	3.916.433	0,54
Standard Chartered Plc	1	GBP	5	5	-
Unilever Plc	59.947	GBP	3.067.584	2.817.057	0,39
Vodafone Group Plc	923.662	GBP	1.244.405	1.234.992	0,17
Total Regne Unit			**25.684.823**	**29.368.620**	**4,05**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Activision Blizzard Inc	18.784	USD	1.328.122	1.098.927	0,15
Agilent Technologies Inc	3.514	USD	466.804	493.326	0,07
Alphabet Inc C	483	USD	930.121	1.228.987	0,17
Altria Group Inc	18.117	USD	696.297	754.981	0,10
Amazon.com Inc	442	USD	1.327.734	1.295.971	0,18
American Electric Power Co Inc	8.102	USD	591.750	633.868	0,09
American International Group Inc	9.811	USD	499.386	490.550	0,07
Amgen Inc	5.145	USD	925.640	1.017.825	0,14
Apple Inc	10.197	USD	1.210.821	1.592.228	0,22
AT&T Inc	30.646	USD	673.693	662.937	0,09
Bank of America Corp	19.797	USD	766.117	774.506	0,11
Baxter International Inc	5.805	USD	395.652	438.183	0,06
Berkshire Hathaway Inc	490	USD	115.765	128.834	0,02
BioMarin Pharmaceutical Inc	18.846	USD	1.219.026	1.464.161	0,20
BlackRock Inc	935	USD	690.433	752.769	0,10
Booking Holdings Inc	193	USD	384.467	407.186	0,06
Boston Beer Co Inc	1.077	USD	575.603	478.362	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	22.635	USD	1.157.267	1.241.024	0,17
Brixmor Property Group Inc	85.897	USD	1.126.369	1.919.313	0,26
Broadcom Inc	448	USD	175.163	262.138	0,04
Charles Schwab Corp	8.267	USD	563.678	611.374	0,08
Cisco Systems Inc	140.844	USD	5.109.386	7.848.475	1,08
CMS Energy Corp	24.564	USD	1.264.825	1.405.107	0,19
Conoco Phillips	6.450	USD	333.090	409.392	0,06
Crocs Inc	1.892	USD	204.052	213.324	0,03
Crown Holdings Inc	4.255	USD	353.713	413.901	0,06
Dollar Tree Inc	3.127	USD	407.553	386.393	0,05
Dun & Bradstreet Holdings Inc	57.607	USD	1.028.155	1.037.960	0,14

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Emerson Electric Co	22.398	USD	1.449.137	1.831.113	0,25
Entegris Inc	3.396	USD	302.205	413.839	0,06
Eversource Energy	17.211	USD	1.259.602	1.376.941	0,19
Exelon Corp	58.718	USD	2.022.139	2.982.370	0,41
Federal Realty Investment Trust	18.537	USD	1.639.808	2.222.093	0,31
Fiserv Inc	7.511	USD	684.720	685.514	0,09
FleetCor Technologies Inc	3.798	USD	825.394	747.577	0,10
Global Payments Inc	7.614	USD	1.118.912	905.083	0,12
Harley-Davidson Inc	58.420	USD	1.962.274	1.936.203	0,27
Intercontinental Exchange Inc	5.083	USD	551.851	611.328	0,08
IQVIA Holdings Inc	1.720	USD	409.720	426.733	0,06
Jacobs Engineering Group Inc	4.918	USD	548.725	602.122	0,08
JPMorgan Chase & Co	4.836	USD	681.920	673.391	0,09
Lockheed Martin Corp	7.591	USD	2.307.476	2.372.421	0,33
Lowe's Cos Inc	2.682	USD	506.580	609.605	0,08
Mastercard Inc	3.298	USD	995.329	1.042.066	0,14
McKesson Corp	4.208	USD	759.000	919.788	0,13
Merck & Co Inc	41.609	USD	2.740.336	2.804.180	0,39
Meta Platforms Inc	3.089	USD	870.265	913.635	0,13
Microsoft Corp	7.228	USD	1.506.283	2.137.637	0,29
Mondelez International Inc	3.441	USD	177.493	200.644	0,03
Netflix Inc	1.548	USD	854.329	820.064	0,11
NIKE Inc	2.867	USD	380.397	420.192	0,06
Omnicom Group Inc	38.581	USD	2.047.268	2.485.781	0,34
Paychex Inc	18.928	USD	1.478.990	2.271.959	0,31
PepsiCo Inc	27.955	USD	3.429.170	4.270.193	0,59
Pfizer Inc	8.436	USD	402.436	438.046	0,06
Philip Morris International Inc	38.902	USD	2.734.548	3.249.815	0,45
Procter & Gamble Co	13.404	USD	1.556.543	1.928.092	0,27
Progressive Corp	28.694	USD	2.402.196	2.590.080	0,36
QUALCOMM Inc	45.220	USD	5.511.245	7.271.705	1,00
Quanta Services Inc	2.031	USD	211.444	204.779	0,03
Ross Stores Inc	3.841	USD	369.594	385.991	0,05
Salesforce.com Inc	2.246	USD	584.135	501.913	0,07
Stanley Black & Decker Inc	1.139	USD	189.928	188.919	0,03
Tapestry Inc	106.661	USD	2.563.216	3.807.982	0,52
Teledyne Technologies Inc	1.253	USD	446.437	481.378	0,07
Textron Inc	7.169	USD	450.525	486.675	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	717	USD	371.246	420.692	0,06
T-Mobile US Inc	18.488	USD	2.046.729	1.885.541	0,26
TransUnion	3.853	USD	384.877	401.766	0,06
Uber Technologies Inc	9.317	USD	338.371	343.530	0,05
UnitedHealth Group Inc	2.302	USD	833.817	1.016.467	0,14
Verizon Communications Inc	10.144	USD	451.447	463.491	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	5.591	USD	949.562	1.079.655	0,15
Visa Inc	5.719	USD	1.091.979	1.089.838	0,15
Walmart Inc	1.909	USD	224.667	242.889	0,03
Walt Disney Co	543	USD	81.900	73.958	0,01
Western Union Co	108.923	USD	2.063.123	1.708.746	0,24
Zimmer Biomet Holdings Inc	3.778	USD	397.984	422.052	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			**82.687.954**	**96.828.474**	**13,35**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**177.430.984**	**201.636.150**	**27,81**

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Determine Global Equity Master Fund[1]	2.796.299	EUR	27.962.986	28.106.716	3,87
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist[2]	431.274	EUR	11.906.105	18.204.507	2,51
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF[2]	687.931	USD	31.034.382	43.095.502	5,94
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[2]	385.781	USD	24.065.834	28.814.842	3,97
Total Irlanda			**94.969.307**	**118.221.567**	**16,29**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**94.969.307**	**118.221.567**	**16,29**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**272.400.291**	**319.857.717**	**44,10**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLA DE MAN					
Entain Plc	35.672	GBP	827.362	715.052	0,10
Total Illa de Man			**827.362**	**715.052**	**0,10**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**827.362**	**715.052**	**0,10**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[1]	3.026.171	EUR	8.558.276	10.683.291	1,47
Total Irlanda			**8.558.276**	**10.683.291**	**1,47**
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity[1]	122.311	EUR	12.307.094	20.550.756	2,83
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[1]	18.600	EUR	18.659.870	25.830.503	3,56
Fidelity Funds - Global Dividend Fund[1]	7.590.774	EUR	77.835.669	95.491.934	13,16
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund[1]	46.000	GBP	68.978.868	80.674.747	11,12
Memnon Fund - European[1]	94.472	EUR	17.215.723	25.064.353	3,45
MFS Meridian Funds - European Research Fund[1]	60.907	EUR	14.553.168	18.490.224	2,55
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund[1]	83.630	EUR	10.512.452	10.193.547	1,41
Schroder ISF Global Equity Alpha[1]	108.275	USD	30.737.269	35.868.488	4,94
Total Luxemburg			**250.800.113**	**312.164.552**	**43,02**
REGNE UNIT					
Trojan Global Income Fund[1]	51.090.522	GBP	67.323.672	81.880.870	11,29
Total Regne Unit			**67.323.672**	**81.880.870**	**11,29**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**326.682.061**	**404.728.713**	**55,78**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**327.509.423**	**405.443.765**	**55,88**

[1] OICVM.
[2] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL INVERSIONS	**599.909.714**	**725.301.482**	**99,98**
TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS		**153.349**	**0,02**
TOTAL ACTIU NET		**725.454.831**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	319.857.717	43,45
ALTRES VALORS MOBILIARIS	405.443.765	55,08
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	908.477	0,13
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	7.590.354	1,03
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	2.306.944	0,31
TOTAL	**736.117.257**	**100,00**

EQUITY POWER COUPON COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	72,07
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,81
Programari per a Internet	2,79
Tabac i begudes alcohòliques	2,18
Difusió de notícies	2,10
Semiconductors per a l'electrònica	1,96
Societats de cartera i financeres	1,72
Alimentació o destil·leries	1,43
Equipament d'oficina i ordinadors	1,39
Oci	1,30
Assegurances	1,21
Bancs i institucions financeres	1,05
Serveis públics	0,97
Tèxtil	0,70
Tecnologia aeroespacial	0,70
Petroli	0,67
Immobiliàries	0,57
Indústria de l'automòbil	0,53
Diversos	0,44
Biotecnologia	0,42
Construcció i auxiliar de la construcció	0,39
Arts gràfiques i edició	0,38
Béns de consum	0,38
Químiques	0,36
Altres serveis	0,35
Transport	0,33
Electrònica o equips electrònics	0,32
Lleure	0,24
Formació sanitària i serveis socials	0,14
Metalls no ferrosos	0,08
TOTAL INVERSIONS	**99,98**
TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS	**0,02**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Redbubble Ltd	246.323	AUD	872.320	514.968	0,01
Total Austràlia			**872.320**	**514.968**	**0,01**
BERMUDES					
China Gas Holdings Ltd	198.600	HKD	513.269	362.885	0,01
Total Bermudes			**513.269**	**362.885**	**0,01**
CANADÀ					
Shopify Inc	16.692	USD	11.750.485	20.217.547	0,42
Total Canadà			**11.750.485**	**20.217.547**	**0,42**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	357.600	HKD	7.080.496	4.795.723	0,10
ANTA Sports Products Ltd	52.200	HKD	536.064	688.271	0,01
Baidu Inc - A	7.881	USD	1.273.939	1.031.141	0,02
BeiGene Ltd	1.398	USD	371.448	333.064	0,01
Bilibili Inc	7.064	USD	580.497	288.225	0,01
Cazoo Group Ltd[1]	205.553	USD	1.774.598	1.089.944	0,02
Chailease Holding Co Ltd	70.434	TWD	212.483	589.878	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd	91.500	HKD	361.910	393.207	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	104.000	HKD	394.415	518.478	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	127.500	HKD	889.421	723.357	0,02
ENN Energy Holdings Ltd	27.500	HKD	282.181	455.338	0,01
Farfetch Ltd	201.083	USD	5.608.198	5.911.189	0,12
Geely Automobile Holdings Ltd	184.000	HKD	417.076	442.051	0,01
Grab Holdings Ltd[2]	1.109.303	USD	9.852.956	6.955.092	0,15
Hengan International Group Co Ltd	79.500	HKD	424.743	360.021	0,01
Innovent Biologics Inc	56.500	HKD	463.375	307.483	0,01
JD.com Inc	21.981	USD	1.209.994	1.354.387	0,03
Li Auto Inc	15.914	USD	414.580	449.208	0,01
Li Ning Co Ltd	82.000	HKD	431.014	789.391	0,02
Meituan	419.000	HKD	4.652.076	10.652.282	0,22
MELI Kaszek Pioneer Corp	50.233	USD	432.465	510.634	0,01
NetEase Inc	11.433	USD	764.388	1.023.260	0,02
NIO Inc	29.536	USD	894.168	822.811	0,02
NU Holdings Ltd[3]	60.810	USD	583.183	501.581	0,01
Pinduoduo Inc	12.955	USD	1.153.519	664.155	0,01
Sea Ltd	27.843	USD	5.852.550	5.477.275	0,11
Shenzhou International Group Holdings Ltd	33.600	HKD	499.220	568.088	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	797.000	HKD	607.430	490.824	0,01
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	27.000	HKD	507.914	750.985	0,02
Tencent Holdings Ltd	172.800	HKD	10.859.696	8.903.167	0,19
Trip.com Group Ltd	178.324	USD	5.467.385	3.860.655	0,08
WH Group Ltd	835.500	HKD	509.259	460.819	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	102.500	HKD	923.612	1.069.978	0,02

[1] 195.275 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 453.511 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] 57.700 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES CAIMAN (continuació)					
Xiaomi Corp	408.600	HKD	1.082.728	871.034	0,02
XPeng Inc	8.551	USD	277.810	378.449	0,01
ZTO Express Cayman Inc	14.388	USD	403.328	357.043	0,01
Total Illes Caiman			**68.050.119**	**64.838.488**	**1,37**
XINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	115.000	HKD	557.243	505.219	0,01
Bank of China Ltd	1.728.000	HKD	618.497	547.677	0,01
BYD Co Ltd	19.500	HKD	378.387	586.367	0,01
China Cinda Asset Management Co Ltd	3.899.000	HKD	550.292	624.477	0,01
China Construction Bank Corp	2.201.000	HKD	1.599.234	1.340.567	0,03
China Life Insurance Co Ltd	279.000	HKD	543.011	406.576	0,01
China Merchants Bank Co Ltd	141.000	HKD	765.508	962.959	0,02
China Minsheng Banking Corp Ltd	1.620.500	HKD	562.158	544.678	0,01
China Pacific Insurance Group Co Ltd	123.400	HKD	407.348	294.375	0,01
China Petroleum & Chemical Corp	1.292.000	HKD	651.038	528.986	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	323.500	HKD	541.839	666.999	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	157.222	CNH	958.324	2.280.090	0,05
Great Wall Motor Co Ltd	73.500	HKD	291.355	222.176	-
Huatai Securities Co Ltd	444.800	HKD	574.845	651.200	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.329.000	HKD	848.232	659.557	0,01
PICC Property & Casualty Co Ltd	478.000	HKD	390.639	343.433	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	219.500	HKD	1.823.237	1.390.141	0,03
WuXi AppTec Co Ltd	20.100	HKD	374.046	306.059	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd[1]	78.800	HKD	246.174	240.863	0,01
Total Xina			**12.681.407**	**13.102.399**	**0,27**
CURAÇAO					
Schlumberger NV	40.984	USD	1.151.440	1.079.380	0,02
Total Curaçao			**1.151.440**	**1.079.380**	**0,02**
DINAMARCA					
Coloplast A/S	26.398	DKK	3.534.438	4.085.208	0,09
DSV A/S	99.271	DKK	8.604.460	20.387.848	0,43
Genmab A/S	8.730	DKK	3.301.341	3.087.008	0,06
Novo Nordisk A/S	81.489	DKK	4.482.661	8.052.934	0,17
Vestas Wind Systems A/S	114.690	DKK	3.198.999	3.084.064	0,06
Total Dinamarca			**23.121.899**	**38.697.062**	**0,81**
FINLÀNDIA					
UPM-Kymmene Oyj	130.438	EUR	4.071.940	4.364.455	0,09
Total Finlàndia			**4.071.940**	**4.364.455**	**0,09**
FRANÇA					
Air Liquide SA	27.927	EUR	3.524.590	4.281.768	0,09
AXA SA	157.593	EUR	4.082.206	4.126.573	0,09
BNP Paribas SA	84.728	EUR	3.639.540	5.148.921	0,11
Cie de Saint-Gobain	52.223	EUR	2.943.801	3.231.037	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	31.259	EUR	3.326.090	4.505.985	0,09

[1] 63.040 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FRANÇA (continuació)					
Danone SA	53.069	EUR	3.266.808	2.897.037	0,06
Dassault Systemes SE	73.918	EUR	3.428.368	3.866.651	0,08
EssilorLuxottica SA	20.375	EUR	2.544.023	3.815.015	0,08
Hermes International	5.879	EUR	3.149.800	9.030.144	0,19
Kering SA	5.314	EUR	2.840.490	3.756.467	0,08
Legrand SA	41.479	EUR	3.935.162	4.268.189	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	15.191	EUR	6.772.490	11.043.857	0,23
Pernod Ricard SA	18.069	EUR	2.831.049	3.821.594	0,08
Sanofi	59.982	EUR	5.017.346	5.313.205	0,11
Schneider Electric SE	35.099	EUR	3.571.114	6.053.174	0,13
Societe Generale SA	116.918	EUR	3.001.053	3.531.508	0,07
Teleperformance	9.439	EUR	3.379.267	3.700.088	0,08
TotalEnergies SE	138.014	EUR	5.505.202	6.159.565	0,13
Vinci SA	61.663	EUR	5.053.549	5.729.109	0,12
Total França			**71.811.948**	**94.279.887**	**1,98**
ALEMANYA					
Adidas AG	13.730	EUR	3.618.185	3.476.436	0,07
Allianz SE	22.669	EUR	4.207.946	4.707.218	0,10
BASF SE	62.398	EUR	3.871.250	3.854.948	0,08
Bayer AG	66.038	EUR	3.664.592	3.103.786	0,06
Bayerische Motoren Werke AG	41.798	EUR	2.890.522	3.698.705	0,08
Daimler AG	61.933	EUR	2.483.260	4.186.051	0,09
Daimler Truck Holding AG	30.966	EUR	497.898	999.892	0,02
Deutsche Post AG	69.951	EUR	2.593.855	3.955.030	0,08
Deutsche Telekom AG	238.293	EUR	4.183.931	3.884.176	0,08
E.ON SE	335.405	EUR	3.748.994	4.089.258	0,09
Infineon Technologies AG	107.587	EUR	3.004.742	4.385.246	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	12.129	EUR	2.769.938	3.159.605	0,07
RWE AG	115.204	EUR	3.747.819	4.115.087	0,09
SAP SE	52.923	EUR	5.743.796	6.610.083	0,14
Siemens AG	40.708	EUR	4.612.146	6.215.297	0,13
Symrise AG	28.273	EUR	2.952.650	3.683.972	0,08
Volkswagen AG / preference	16.331	EUR	3.448.848	2.898.426	0,06
Total Alemanya			**58.040.372**	**67.023.216**	**1,41**
HONG KONG					
AIA Group Ltd	282.000	HKD	2.610.002	2.500.037	0,05
BOC Hong Kong Holdings Ltd	209.500	HKD	579.226	603.740	0,01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	90.000	HKD	495.884	648.154	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	590.880	HKD	546.784	564.491	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	148.000	HKD	879.071	674.400	0,01
Guangdong Investment Ltd	394.000	HKD	460.666	440.397	0,01
Hang Seng Bank Ltd	38.200	HKD	635.188	614.840	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	457.208	HKD	611.420	626.047	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	31.696	HKD	1.298.278	1.628.067	0,03
Power Assets Holdings Ltd	105.000	HKD	572.162	575.573	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	37.500	HKD	356.585	656.444	0,01
Total Hong Kong			**9.045.266**	**9.532.190**	**0,17**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÍNDIA					
Ambuja Cements Ltd	92.817	INR	323.862	414.471	0,01
Asian Paints Ltd	14.880	INR	404.883	595.454	0,01
Axis Bank Ltd	59.948	INR	439.608	481.179	0,01
Bajaj Finance Ltd	7.614	INR	338.252	628.420	0,01
Bajaj Finserv Ltd	2.030	INR	417.455	393.962	0,01
Bharti Airtel Ltd	71.192	INR	444.290	575.893	0,01
Colgate-Palmolive India Ltd	28.280	INR	502.506	495.533	0,01
HCL Technologies Ltd	32.269	INR	271.639	503.516	0,01
HDFC Bank Ltd	758.172	INR	10.133.049	13.267.936	0,28
Hindalco Industries Ltd	125.306	INR	660.638	704.885	0,01
Hindustan Unilever Ltd	19.829	INR	436.402	553.593	0,01
Housing Development Finance Corp Ltd	38.491	INR	999.635	1.177.642	0,02
ICICI Bank Ltd	70.284	INR	334.347	615.355	0,01
ICICI Bank Ltd / SADR	308.302	USD	2.750.365	5.365.192	0,11
Infosys Ltd	78.918	INR	1.004.108	1.762.262	0,04
Larsen & Toubro Ltd	32.054	INR	528.081	718.865	0,02
Marico Ltd	70.626	INR	460.710	428.288	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	5.539	INR	442.437	486.589	0,01
NTPC Ltd	281.805	INR	452.313	414.686	0,01
PI Industries Ltd	13.937	INR	453.052	500.223	0,01
Power Grid Corp of India Ltd	218.651	INR	472.604	528.667	0,01
Reliance Industries Ltd	65.858	INR	1.261.056	1.844.879	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	48.487	INR	390.833	485.056	0,01
Tata Consultancy Services Ltd	21.743	INR	657.617	961.501	0,02
Tata Steel Ltd	22.771	INR	315.934	299.379	0,01
Tech Mahindra Ltd	24.440	INR	249.660	517.652	0,01
Titan Co Ltd	18.611	INR	325.253	555.308	0,01
UltraTech Cement Ltd	5.346	INR	325.403	480.044	0,01
Total Índia			**25.795.992**	**35.756.430**	**0,74**
INDONÈSIA					
Astra International Tbk PT	1.303.300	IDR	464.041	458.323	0,01
Bank Central Asia Tbk PT	1.738.000	IDR	608.793	782.754	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.261.000	IDR	509.146	573.317	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.214.500	IDR	448.099	551.963	0,01
Total Indonèsia			**2.030.079**	**2.366.357**	**0,05**
IRLANDA					
Accenture Plc	6.863	USD	1.539.171	2.501.809	0,05
CRH Plc	79.612	EUR	3.538.858	3.703.550	0,08
Linde Plc	7.321	USD	1.602.718	2.230.227	0,05
Medtronic Plc	19.515	USD	1.890.786	1.775.261	0,04
Total Irlanda			**8.571.533**	**10.210.847**	**0,22**
ITÀLIA					
Enel SpA	555.478	EUR	4.147.304	3.913.898	0,08
Eni SpA	278.937	EUR	3.567.311	3.408.610	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	1.538.462	EUR	3.578.379	3.498.463	0,07
Moncler SpA	142.843	EUR	4.688.850	9.144.809	0,19
UniCredit SpA	285.720	EUR	3.288.975	3.869.792	0,08
Total Itàlia			**19.270.819**	**23.835.572**	**0,49**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
Advantest Corp	26.900	JPY	1.338.628	2.239.027	0,05
Aeon Co Ltd	109.200	JPY	2.172.620	2.258.979	0,05
AGC Inc[1]	36.400	JPY	1.073.453	1.525.999	0,03
Ajinomoto Co Inc	76.200	JPY	1.341.704	2.034.844	0,04
Asahi Group Holdings Ltd	62.100	JPY	2.117.540	2.121.622	0,04
Asahi Kasei Corp	195.900	JPY	1.735.933	1.617.114	0,03
Astellas Pharma Inc	240.000	JPY	3.271.006	3.428.068	0,07
Bandai Namco Holdings Inc	29.300	JPY	1.453.524	2.012.338	0,04
Bridgestone Corp[2]	79.200	JPY	2.401.830	2.993.113	0,06
Canon Inc[3]	180.600	JPY	3.808.688	3.862.881	0,08
Central Japan Railway Co	19.700	JPY	2.997.557	2.308.413	0,05
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	69.800	JPY	2.176.104	1.990.795	0,04
Concordia Financial Group Ltd	510.000	JPY	1.802.032	1.627.897	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	157.200	JPY	2.116.051	2.791.575	0,06
Daiichi Sankyo Co Ltd	188.600	JPY	3.797.254	4.212.579	0,09
Daikin Industries Ltd	30.300	JPY	4.219.772	6.036.666	0,13
Daiwa Securities Group Inc	453.000	JPY	1.953.491	2.243.999	0,05
Denso Corp	55.500	JPY	2.369.677	4.038.506	0,08
Dentsu Group Inc[4]	47.900	JPY	1.596.178	1.499.684	0,03
East Japan Railway Co	46.400	JPY	3.126.070	2.506.121	0,05
Eisai Co Ltd	29.000	JPY	1.810.573	1.446.299	0,03
ENEOS Holdings Inc	565.900	JPY	2.017.995	1.859.480	0,04
FANUC Corp	26.800	JPY	4.771.787	4.989.407	0,10
Fast Retailing Co Ltd	7.100	JPY	3.671.050	3.540.939	0,07
Fuji Electric Co Ltd	42.200	JPY	1.661.198	2.023.730	0,04
FUJIFILM Holdings Corp	56.400	JPY	2.569.650	3.672.019	0,08
Fujitsu Ltd	25.300	JPY	2.365.616	3.811.782	0,08
Hankyu Hanshin Holdings Inc	101.300	JPY	2.908.336	2.525.650	0,05
Hitachi Ltd	118.100	JPY	3.899.965	5.618.474	0,12
Honda Motor Co Ltd	219.000	JPY	5.319.613	5.401.658	0,11
Hoya Corp	43.900	JPY	3.726.263	5.735.813	0,12
Isuzu Motors Ltd	146.000	JPY	1.763.800	1.595.412	0,03
ITOCHU Corp	158.700	JPY	3.318.697	4.263.372	0,09
Japan Exchange Group Inc	75.800	JPY	1.347.760	1.457.489	0,03
Japan Tobacco Inc[5]	156.600	JPY	2.905.674	2.777.333	0,06
Kansai Electric Power Co Inc	381.800	JPY	3.088.691	3.131.271	0,07
Kao Corp	82.700	JPY	4.955.720	3.801.109	0,08
KDDI Corp	222.100	JPY	5.559.771	5.701.994	0,12
Keyence Corp	32.600	JPY	10.118.516	17.993.523	0,38
Kikkoman Corp	21.900	JPY	1.612.253	1.617.153	0,03
Kirin Holdings Co Ltd	149.400	JPY	2.720.126	2.107.162	0,04
Komatsu Ltd	124.400	JPY	2.708.476	2.558.691	0,05
Kubota Corp[6]	128.900	JPY	1.993.120	2.513.444	0,05
Kyocera Corp	48.300	JPY	2.529.364	2.650.789	0,06
Lasertec Corp	10.900	JPY	1.215.501	2.937.370	0,06
M3 Inc	61.700	JPY	2.736.128	2.729.412	0,06
Makita Corp	32.200	JPY	1.423.021	1.200.668	0,03
Marubeni Corp	228.400	JPY	1.279.216	1.952.543	0,04
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	75.700	JPY	2.998.095	2.942.349	0,06
MINEBEA MITSUMI Inc	72.000	JPY	1.532.934	1.795.131	0,04
MISUMI Group Inc	47.200	JPY	1.740.195	1.701.236	0,04
Mitsui & Co Ltd	180.400	JPY	2.651.640	3.751.841	0,08

[1] 34.580 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 64.125 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] 171.570 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[4] 45.505 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[5] 148.770 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[6] 115.455 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Mizuho Financial Group Inc	366.910	JPY	4.445.247	4.099.061	0,09
Murata Manufacturing Co Ltd	72.600	JPY	4.137.817	5.076.569	0,11
NEC Corp	41.500	JPY	1.768.071	1.682.763	0,04
NGK Insulators Ltd	120.600	JPY	1.805.247	1.790.293	0,04
Nidec Corp	52.900	JPY	4.058.853	5.461.511	0,11
Nintendo Co Ltd	14.600	JPY	5.523.672	5.981.403	0,12
Nippon Steel Corp	100.300	JPY	1.362.362	1.438.774	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	157.100	JPY	3.243.406	3.778.916	0,08
Nissan Motor Co Ltd	328.900	JPY	1.034.605	1.395.928	0,03
Nitori Holdings Co Ltd	13.900	JPY	2.110.403	1.828.330	0,04
Nitto Denko Corp	28.700	JPY	1.653.121	1.948.337	0,04
Nomura Holdings Inc	731.500	JPY	2.996.517	2.802.457	0,06
Nomura Research Institute Ltd	59.800	JPY	1.488.765	2.253.558	0,05
NTT Data Corp	124.500	JPY	1.504.904	2.344.460	0,05
Obayashi Corp	294.900	JPY	2.229.801	2.004.219	0,04
Obic Co Ltd	10.600	JPY	1.476.210	1.748.397	0,04
Oji Holdings Corp	434.600	JPY	1.931.515	1.848.525	0,04
Olympus Corp	140.400	JPY	1.812.479	2.840.609	0,06
Omron Corp	28.900	JPY	1.654.008	2.529.082	0,05
Ono Pharmaceutical Co Ltd	100.900	JPY	1.915.280	2.200.543	0,05
Oriental Land Co Ltd	26.800	JPY	3.110.993	3.969.219	0,08
ORIX Corp	182.400	JPY	2.298.701	3.269.723	0,07
Otsuka Holdings Co Ltd	56.700	JPY	1.949.880	1.805.076	0,04
Panasonic Corp	304.000	JPY	2.886.993	2.936.599	0,06
Recruit Holdings Co Ltd	151.600	JPY	4.839.690	8.071.180	0,17
Renesas Electronics Corp	162.300	JPY	1.395.925	1.763.615	0,04
SBI Holdings Inc	65.500	JPY	1.469.152	1.568.048	0,03
Secom Co Ltd	43.300	JPY	3.039.585	2.640.570	0,06
Sekisui Chemical Co Ltd	142.400	JPY	1.921.738	2.089.988	0,04
Sekisui House Ltd	130.100	JPY	2.083.156	2.452.894	0,05
Seven & i Holdings Co Ltd	97.600	JPY	3.235.473	3.768.230	0,08
Shimano Inc	10.400	JPY	1.665.914	2.434.927	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	39.300	JPY	4.164.274	5.978.089	0,12
Shionogi & Co Ltd	39.300	JPY	1.887.158	2.438.352	0,05
Shiseido Co Ltd	45.300	JPY	2.419.599	2.218.746	0,05
SMC Corp	7.200	JPY	3.059.415	4.265.979	0,09
SoftBank Corp	543.300	JPY	6.031.453	6.034.397	0,13
SoftBank Group Corp	145.600	JPY	6.604.180	6.041.732	0,13
Sohgo Security Services Co Ltd	55.000	JPY	2.135.974	1.919.373	0,04
Sompo Holdings Inc	78.800	JPY	2.655.530	2.923.840	0,06
Sony Group Corp	137.900	JPY	8.772.840	15.242.749	0,32
Subaru Corp	134.000	JPY	2.530.307	2.104.842	0,04
Sumitomo Chemical Co Ltd	405.500	JPY	1.456.371	1.678.304	0,04
Sumitomo Corp	201.100	JPY	2.446.762	2.611.375	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd	215.400	JPY	2.515.032	2.466.452	0,05
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	37.000	JPY	1.367.978	1.229.055	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	216.700	JPY	6.321.733	6.524.784	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	100.900	JPY	2.823.565	2.961.025	0,06
Suzuki Motor Corp	44.400	JPY	1.809.546	1.501.651	0,03
Sysmex Corp	21.600	JPY	1.476.389	2.564.866	0,05
T&D Holdings Inc	143.100	JPY	1.428.883	1.608.525	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	199.200	JPY	6.232.107	4.771.823	0,10
TDK Corp	58.200	JPY	1.776.549	1.995.491	0,04
Terumo Corp	82.900	JPY	2.393.799	3.076.602	0,06
Tobu Railway Co Ltd	94.100	JPY	2.053.255	1.884.095	0,04
Toho Co Ltd	43.100	JPY	1.801.045	1.620.929	0,03

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ (continuació)					
Tokio Marine Holdings Inc	102.300	JPY	4.268.819	4.993.360	0,10
Tokyo Electron Ltd	17.400	JPY	3.991.239	8.806.680	0,18
Toray Industries Inc	248.900	JPY	1.367.178	1.295.873	0,03
Toshiba Corp	46.700	JPY	1.600.620	1.686.780	0,04
Toyota Industries Corp	28.100	JPY	1.989.829	1.971.979	0,04
Toyota Motor Corp	1.210.500	JPY	14.774.236	19.462.584	0,41
Trend Micro Inc	38.000	JPY	1.766.592	1.854.236	0,04
Unicharm Corp	61.800	JPY	2.041.737	2.359.131	0,05
West Japan Railway Co	35.100	JPY	1.697.661	1.289.237	0,03
Yamaha Corp	29.800	JPY	1.514.197	1.290.268	0,03
Yaskawa Electric Corp	39.300	JPY	1.350.219	1.692.591	0,04
Z Holdings Corp	395.300	JPY	1.609.228	2.014.622	0,04
Total Japó			**333.974.638**	**391.358.984**	**8,19**
JERSEY					
Experian Plc	83.332	GBP	3.377.553	3.604.822	0,08
Total Jersey			**3.377.553**	**3.604.822**	**0,08**
LUXEMBURG					
Globant SA	8.170	USD	852.842	2.256.521	0,05
Spotify Technology SA	34.983	USD	5.796.973	7.199.324	0,15
Total Luxemburg			**6.649.815**	**9.455.845**	**0,20**
MALÀISIA					
CIMB Group Holdings Bhd	436.400	MYR	461.413	502.024	0,01
DiGi.Com Bhd	612.300	MYR	510.732	563.500	0,01
Genting Malaysia Bhd	804.500	MYR	526.974	489.059	0,01
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	373.100	MYR	428.247	455.194	0,01
Westports Holdings Bhd	638.400	MYR	575.283	545.747	0,01
Total Malàisia			**2.502.649**	**2.555.524**	**0,05**
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	4.270	EUR	7.733.484	9.870.105	0,21
Airbus SE	38.960	EUR	3.515.872	4.377.546	0,09
Argenx SE	1.606	USD	480.378	494.553	0,01
ASML Holding NV	20.222	EUR	6.792.268	14.290.887	0,30
Heineken NV	34.168	EUR	3.297.739	3.377.848	0,07
ING Groep NV	293.302	EUR	2.034.691	3.590.603	0,08
Koninklijke Philips NV	101.714	EUR	4.420.221	3.332.659	0,07
Prosus NV	64.280	EUR	4.642.690	4.726.508	0,10
Wolters Kluwer NV	44.994	EUR	3.531.222	4.661.378	0,10
Total Països Baixos			**36.448.565**	**48.722.087**	**1,03**
NOVA ZELANDA					
Xero Ltd	11.501	AUD	1.006.074	1.040.005	0,02
Total Nova Zelanda			**1.006.074**	**1.040.005**	**0,02**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
FILIPINES					
SM Investments Corp	41.600	PHP	712.163	676.500	0,01
Total Filipines			**712.163**	**676.500**	**0,01**
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	38.738	SGD	671.098	825.236	0,02
Genting Singapore Ltd	1.121.900	SGD	563.245	567.127	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	81.288	SGD	582.208	604.444	0,01
Singapore Airlines Ltd	121.500	SGD	389.641	395.459	0,01
Singapore Exchange Ltd	106.800	SGD	658.400	647.857	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	347.600	SGD	520.016	526.008	0,01
United Overseas Bank Ltd	26.582	SGD	440.203	466.407	0,01
Total Singapur			**3.824.811**	**4.032.538**	**0,08**
COREA DEL SUD					
Celltrion Inc	3.449	KRW	550.813	505.030	0,01
Hana Financial Group Inc	16.018	KRW	538.467	498.119	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	13.921	KRW	529.753	457.616	0,01
Hyundai Motor Co	4.188	KRW	578.249	647.309	0,01
Kakao Corp	7.485	KRW	534.240	622.735	0,01
KB Financial Group Inc	15.624	KRW	665.376	635.498	0,01
Kia Corp	6.587	KRW	311.356	400.423	0,01
LG Chem Ltd	1.080	KRW	466.162	491.199	0,01
LG Household & Health Care Ltd	559	KRW	502.976	453.500	0,01
NAVER Corp	15.718	KRW	1.810.572	4.399.692	0,09
POSCO	2.055	KRW	496.547	417.171	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	4.381	KRW	538.470	639.881	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	112.229	KRW	5.426.517	6.498.693	0,14
Samsung SDI Co Ltd	1.543	KRW	519.944	747.423	0,02
Samsung Securities Co Ltd	14.282	KRW	474.348	474.236	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	19.746	KRW	581.814	537.386	0,01
SK Hynix Inc	12.864	KRW	977.792	1.246.254	0,03
Total Corea del Sud			**15.503.396**	**19.672.165**	**0,41**
ESPANYA					
Banco Santander SA	1.191.843	EUR	3.442.053	3.504.614	0,07
Cellnex Telecom SA	65.260	EUR	3.137.857	3.340.007	0,07
Iberdrola SA	418.675	EUR	4.331.893	4.358.407	0,09
Industria de Diseno Textil SA	143.918	EUR	4.123.785	4.105.981	0,09
Total Espanya			**15.035.588**	**15.309.009**	**0,32**
SUÈCIA					
Atlas Copco AB - A	81.888	SEK	4.215.508	4.977.195	0,10
Essity AB	125.474	SEK	3.425.501	3.599.922	0,08
Hexagon AB	331.056	SEK	3.939.453	4.618.872	0,10
Kinnevik AB	50.470	SEK	1.609.395	1.582.080	0,03
L E Lundbergforetagen AB	69.994	SEK	3.642.838	3.453.452	0,07
Sandvik AB	141.965	SEK	3.144.946	3.482.920	0,07
Volvo AB	156.517	SEK	3.222.712	3.187.023	0,07
Total Suècia			**23.200.353**	**24.901.464**	**0,52**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÏSSA					
ABB Ltd	122.663	CHF	3.711.748	4.131.543	0,09
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	34	CHF	3.740.778	4.009.806	0,08
Cie Financiere Richemont SA	40.250	CHF	2.740.216	5.319.871	0,11
Geberit AG	6.547	CHF	4.492.461	4.708.563	0,10
Julius Baer Group Ltd	56.206	CHF	3.493.819	3.318.680	0,07
Lonza Group AG	5.481	CHF	2.514.114	4.028.654	0,08
Nestle SA	120.698	CHF	11.486.202	14.844.961	0,31
Novartis AG	93.726	CHF	7.098.962	7.261.739	0,15
Partners Group Holding AG	2.512	CHF	3.564.456	3.666.809	0,08
Roche Holding AG	31.265	CHF	8.674.125	11.438.931	0,24
Sika AG	12.417	CHF	2.553.462	4.556.192	0,10
Swiss Life Holding AG	8.880	CHF	3.153.424	4.790.689	0,10
UBS Group AG	263.652	CHF	3.033.007	4.178.087	0,09
Zurich Insurance Group AG	8.239	CHF	2.804.110	3.183.771	0,07
Total Suïssa			**63.060.884**	**79.438.296**	**1,67**
TAIWAN					
Acer Inc	443.000	TWD	361.930	428.736	0,01
Catcher Technology Co Ltd	132.000	TWD	691.654	656.580	0,01
China Development Financial Holding Corp	981.000	TWD	418.016	545.640	0,01
China Steel Corp	370.000	TWD	261.039	415.710	0,01
Delta Electronics Inc	83.000	TWD	530.470	725.454	0,02
Formosa Chemicals & Fibre Corp	167.000	TWD	428.646	428.872	0,01
Formosa Plastics Corp	150.000	TWD	438.649	495.820	0,01
Fubon Financial Holding Co Ltd	201.300	TWD	389.316	488.166	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	306.400	TWD	880.675	1.012.795	0,02
Largan Precision Co Ltd	9.000	TWD	745.074	705.113	0,02
MediaTek Inc	36.000	TWD	646.098	1.361.598	0,03
Nan Ya Plastics Corp	216.000	TWD	544.280	586.288	0,01
Novatek Microelectronics Corp	33.000	TWD	318.979	565.330	0,01
Realtek Semiconductor Corp	32.000	TWD	438.098	589.899	0,01
Taiwan Cement Corp	286.000	TWD	426.894	436.322	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	505.000	TWD	6.458.648	9.871.107	0,21
Uni-President Enterprises Corp	291.000	TWD	610.353	634.478	0,01
United Microelectronics Corp	272.000	TWD	303.072	561.929	0,01
Yageo Corp	37.000	TWD	474.686	563.884	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	740.800	TWD	417.865	595.691	0,01
Total Taiwan			**15.784.442**	**21.669.412**	**0,45**
TAILÀNDIA					
Advanced Info Service PCL	104.000	THB	518.339	629.677	0,01
Airports of Thailand PCL	291.600	THB	489.351	468.246	0,01
CP ALL PCL	270.200	THB	424.436	419.657	0,01
Total Tailàndia			**1.432.126**	**1.517.580**	**0,03**
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	107.368	GBP	2.826.192	3.856.846	0,08
AstraZeneca Plc	75.987	GBP	6.642.020	7.853.895	0,16
Atlassian Corp Plc	3.109	USD	1.196.867	1.042.412	0,02
Aviva Plc	752.633	GBP	2.821.750	3.678.889	0,08
Barclays Plc	1.626.513	GBP	2.176.424	3.622.641	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
BHP Group Plc	167.017	GBP	3.599.416	4.375.330	0,09
BP Plc	1.440.304	GBP	5.794.763	5.669.591	0,12
British American Tobacco Plc	147.864	GBP	4.696.640	4.814.017	0,10
Compass Group Plc	217.663	GBP	3.548.684	4.280.138	0,09
Croda International Plc	32.175	GBP	3.670.261	3.878.155	0,08
Deliveroo Plc	495.829	GBP	1.616.129	1.238.387	0,03
Diageo Plc	129.864	GBP	4.412.707	6.242.608	0,13
Fevertree Drinks Plc	46.476	GBP	1.412.238	1.497.346	0,03
GlaxoSmithKline Plc	278.801	GBP	5.191.182	5.334.924	0,11
Halma Plc	117.252	GBP	3.409.254	4.468.856	0,09
HSBC Holdings Plc	1.088.369	GBP	6.013.996	5.815.807	0,12
InterContinental Hotels Group Plc	66.605	GBP	4.061.058	3.792.728	0,08
Lloyds Banking Group Plc	5.945.048	GBP	2.333.229	3.384.616	0,07
National Grid Plc	341.785	GBP	3.771.246	4.314.227	0,09
Reckitt Benckiser Group Plc	53.741	GBP	3.927.527	4.059.365	0,09
Rio Tinto Plc	86.984	GBP	4.668.625	5.068.179	0,11
Royal Dutch Shell Plc - A	446.494	GBP	7.447.952	8.624.602	0,18
Royalty Pharma Plc	118.147	USD	4.393.833	4.140.132	0,09
Sage Group Plc	415.254	GBP	3.612.247	4.216.822	0,09
Unilever Plc	130.145	GBP	6.439.630	6.115.834	0,13
Vodafone Group Plc	2.791.087	GBP	4.306.022	3.731.853	0,08
Total Regne Unit			**103.989.892**	**115.118.200**	**2,42**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
10X Genomics Inc	7.932	USD	1.190.810	1.039.000	0,02
Abbott Laboratories	20.838	USD	1.926.820	2.578.913	0,05
AbbVie Inc	20.556	USD	1.792.183	2.447.487	0,05
Activision Blizzard Inc	16.573	USD	942.563	969.576	0,02
Adobe Inc	26.224	USD	6.750.852	13.076.487	0,27
Advanced Micro Devices Inc	14.438	USD	928.852	1.826.968	0,04
Affirm Holdings Inc	8.545	USD	429.525	755.615	0,02
Agilent Technologies Inc	13.661	USD	1.843.226	1.917.850	0,04
Agilon health Inc	74.279	USD	1.481.198	1.763.571	0,04
Alliant Energy Corp	52.500	USD	2.479.123	2.837.825	0,06
Alphabet Inc A	4.715	USD	7.898.894	12.011.558	0,25
Altria Group Inc	47.092	USD	1.802.817	1.962.443	0,04
Amazon.com Inc	8.411	USD	13.746.732	24.661.566	0,52
Ameren Corp	35.233	USD	2.560.791	2.757.729	0,06
American Express Co	11.516	USD	1.320.740	1.656.716	0,03
Amgen Inc	9.430	USD	1.862.745	1.865.518	0,04
Apple Inc	133.261	USD	12.559.497	20.808.261	0,43
Applied Materials Inc	17.462	USD	1.719.946	2.416.303	0,05
Arthur J Gallagher & Co	16.331	USD	1.729.714	2.436.582	0,05
Bank of America Corp	72.164	USD	2.227.334	2.823.229	0,06
Berkshire Hathaway Inc	15.669	USD	3.261.368	4.119.795	0,09
Bill.com Holdings Inc	12.159	USD	2.882.555	2.663.924	0,06
Block Inc	52.291	USD	5.293.990	7.426.591	0,16
Boeing Co	6.613	USD	1.402.498	1.170.708	0,02
Booking Holdings Inc	537	USD	1.034.521	1.132.946	0,02
Boston Scientific Corp	38.123	USD	1.473.775	1.424.081	0,03
Broadcom Inc	4.000	USD	1.450.528	2.340.521	0,05
Caterpillar Inc	6.615	USD	1.203.171	1.202.590	0,03
CDW Corp	9.483	USD	1.533.885	1.707.640	0,04

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Charles Schwab Corp	16.672	USD	891.015	1.232.954	0,03
Chevron Corp	18.532	USD	1.670.523	1.912.355	0,04
Cigna Corp	10.856	USD	1.981.247	2.192.106	0,05
Cisco Systems Inc	43.632	USD	1.853.606	2.431.375	0,05
Cloudflare Inc	38.943	USD	2.529.542	4.503.170	0,09
CME Group Inc	6.962	USD	1.254.313	1.398.645	0,03
CMS Energy Corp	42.323	USD	2.145.774	2.420.956	0,05
Coinbase Global Inc	6.496	USD	1.539.111	1.441.607	0,03
Colgate-Palmolive Co	35.086	USD	2.311.057	2.632.993	0,06
Comcast Corp	59.334	USD	2.578.542	2.625.994	0,05
Conoco Phillips	23.106	USD	1.454.899	1.466.577	0,03
Costco Wholesale Corp	6.985	USD	2.031.084	3.486.972	0,07
Coupang Inc	576.651	USD	16.908.505	14.898.001	0,31
CVS Health Corp	22.942	USD	1.395.918	2.081.161	0,04
Danaher Corp	7.902	USD	1.451.839	2.286.174	0,05
Datadog Inc	17.823	USD	2.554.166	2.791.465	0,06
Deere & Co	4.863	USD	1.528.670	1.466.298	0,03
Delta Air Lines Inc	35.948	USD	1.254.983	1.235.357	0,03
DoorDash Inc	44.522	USD	5.866.313	5.829.516	0,12
Dover Corp	18.504	USD	2.553.166	2.954.912	0,06
Doximity Inc	9.865	USD	555.237	434.868	0,01
Edwards Lifesciences Corp	15.095	USD	1.116.136	1.719.625	0,04
Eli Lilly & Co	8.070	USD	1.181.162	1.960.161	0,04
Emerson Electric Co	19.145	USD	1.591.921	1.565.169	0,03
Endeavor Group Holdings Inc[1]	70.758	USD	1.562.840	2.170.899	0,05
EPAM Systems Inc	21.161	USD	2.211.190	12.438.507	0,26
Exxon Mobil Corp	42.848	USD	2.181.456	2.305.548	0,05
Fidelity National Information Services Inc	17.751	USD	2.020.847	1.703.765	0,04
Fifth Third Bancorp	51.910	USD	1.600.607	1.987.936	0,04
Ford Motor Co	65.257	USD	1.008.049	1.191.864	0,02
Freeport-McMoRan Inc	23.818	USD	841.071	874.011	0,02
General Electric Co RG	13.395	USD	1.126.204	1.112.756	0,02
General Mills Inc	38.147	USD	2.071.621	2.260.240	0,05
General Motors Co	19.113	USD	852.499	985.399	0,02
Global Payments Inc	12.875	USD	1.477.520	1.530.463	0,03
Goldman Sachs Group Inc	5.282	USD	1.290.726	1.776.846	0,04
GoodRx Holdings Inc	15.838	USD	543.466	455.141	0,01
Guardant Health Inc	10.730	USD	998.489	943.734	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co	108.276	USD	1.431.978	1.501.506	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc	14.175	USD	1.542.450	1.944.388	0,04
Home Depot Inc	9.434	USD	2.292.564	3.442.846	0,07
Honeywell International Inc	10.791	USD	1.820.669	1.978.571	0,04
Intel Corp	40.339	USD	2.068.450	1.826.819	0,04
Intellia Therapeutics Inc	4.722	USD	657.379	490.968	0,01
International Business Machines Corp	12.850	USD	1.460.990	1.510.316	0,03
Intuit Inc	3.404	USD	1.513.378	1.925.361	0,04
Intuitive Surgical Inc	15.858	USD	2.769.143	5.010.358	0,10
Johnson & Johnson	25.248	USD	3.369.034	3.798.079	0,08
JPMorgan Chase & Co	26.931	USD	3.232.355	3.750.021	0,08
KeyCorp	134.464	USD	2.200.133	2.734.921	0,06
Kyndryl Holdings Inc	2.570	USD	63.783	40.905	-
Lennar Corp	21.090	USD	1.852.829	2.154.251	0,05
Lowe's Cos Inc	9.701	USD	1.390.885	2.204.990	0,05
Martin Marietta Materials Inc	7.967	USD	2.044.480	3.086.197	0,06

[1] 9.600 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Mastercard Inc	74.233	USD	15.178.276	23.455.329	0,49
MercadoLibre Inc	7.448	USD	9.285.215	8.831.237	0,18
Merck & Co Inc	28.583	USD	1.750.559	1.926.311	0,04
Meta Platforms Inc	63.096	USD	11.751.391	18.661.923	0,39
Microchip Technology Inc	22.652	USD	1.322.463	1.734.157	0,04
Microsoft Corp	58.865	USD	10.913.414	17.408.967	0,36
Moderna Inc	3.342	USD	817.146	746.396	0,02
Netflix Inc	4.275	USD	1.827.772	2.264.712	0,05
NIKE Inc	13.565	USD	1.425.785	1.988.110	0,04
NiSource Inc	94.370	USD	1.937.587	2.291.203	0,05
Norfolk Southern Corp	9.331	USD	2.028.203	2.442.782	0,05
NVIDIA Corp	19.180	USD	1.969.908	4.960.455	0,10
Oracle Corp	19.748	USD	1.267.139	1.514.442	0,03
PayPal Holdings Inc	12.624	USD	2.334.496	2.093.417	0,04
PepsiCo Inc	17.445	USD	2.027.650	2.664.765	0,06
Pfizer Inc	55.995	USD	1.741.205	2.907.584	0,06
Philip Morris International Inc	26.056	USD	1.978.764	2.176.680	0,05
Procter & Gamble Co	20.230	USD	2.235.775	2.909.975	0,06
Prudential Financial Inc	29.097	USD	2.146.307	2.769.486	0,06
QUALCOMM Inc	12.839	USD	1.340.760	2.064.604	0,04
Raytheon Technologies Corp	22.867	USD	1.413.129	1.730.508	0,04
Republic Services Inc	25.964	USD	2.372.580	3.183.855	0,07
ROBLOX Corp	43.116	USD	2.879.215	3.911.226	0,08
Ross Stores Inc	15.892	USD	1.595.080	1.597.026	0,03
Salesforce.com Inc	45.443	USD	6.173.297	10.155.144	0,21
ServiceNow Inc	33.709	USD	7.208.699	19.240.986	0,40
Sherwin-Williams Co	6.780	USD	1.830.132	2.099.582	0,04
Snap Inc	63.119	USD	2.960.061	2.610.347	0,05
Snowflake Inc	24.492	USD	5.487.849	7.295.696	0,15
Starbucks Corp	17.264	USD	1.587.194	1.775.739	0,04
Target Corp	5.564	USD	892.331	1.132.371	0,02
Tesla Inc	5.102	USD	3.075.354	4.741.199	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	4.602	USD	1.671.861	2.700.175	0,06
Trade Desk Inc	31.477	USD	1.935.597	2.536.539	0,05
Twilio Inc	9.287	USD	2.776.689	2.150.579	0,04
Twitter Inc	66.246	USD	3.699.392	2.517.721	0,05
Uber Technologies Inc	390.133	USD	12.358.113	14.384.696	0,30
United Parcel Service Inc	7.779	USD	1.127.827	1.466.190	0,03
United Rentals Inc	3.709	USD	1.233.594	1.083.770	0,02
UnitedHealth Group Inc	8.904	USD	2.759.455	3.931.634	0,08
Unity Software Inc	20.652	USD	2.158.271	2.596.755	0,05
Veeva Systems Inc	6.696	USD	1.524.932	1.504.304	0,03
Verisk Analytics Inc	10.571	USD	1.957.175	2.126.191	0,04
Verizon Communications Inc	56.892	USD	2.758.810	2.599.462	0,05
Visa Inc	81.895	USD	11.497.105	15.606.283	0,33
Walt Disney Co	98.293	USD	11.589.070	13.387.797	0,28
Wells Fargo & Co	38.225	USD	1.188.812	1.612.764	0,03
West Pharmaceutical Services Inc	3.584	USD	1.348.134	1.478.132	0,03
Yum China Holdings Inc	14.676	USD	644.910	643.204	0,01
Yum! Brands Inc	16.282	USD	1.748.058	1.988.145	0,04
Zillow Group Inc	20.411	USD	823.257	1.116.754	0,02
Zoom Video Communications Inc	22.656	USD	3.749.793	3.663.968	0,08
Total Estats Units d'Amèrica			**377.732.058**	**506.289.287**	**10,55**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**1.321.013.895**	**1.631.543.401**	**34,09**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
ALEMANYA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF[1]	871.284	EUR	22.676.050	24.796.743	0,52
Total Alemanya			**22.676.050**	**24.796.743**	**0,52**
IRLANDA					
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF[1]	690.870	EUR	91.577.752	90.662.870	1,89
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1]	2.316.618	USD	67.979.651	72.664.232	1,52
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF[1]	6.286.807	USD	46.796.744	52.311.740	1,09
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF[1]	10.567.256	USD	36.848.290	47.158.657	0,99
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC[1]	4.964.274	USD	33.349.155	47.407.682	0,99
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF[1]	1.226.295	USD	141.802.866	143.312.175	2,99
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF[1]	1.779.494	USD	50.822.403	38.713.227	0,81
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF[1]	407.400	EUR	20.046.596	25.307.688	0,53
Total Irlanda			**489.223.457**	**517.538.271**	**10,81**
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund[2]	6.777.096	EUR	896.928.012	877.837.263	18,34
Total Luxemburg			**896.928.012**	**877.837.263**	**18,34**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**1.408.827.519**	**1.420.172.277**	**29,67**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**2.729.841.414**	**3.051.715.678**	**63,76**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
TAIWAN					
Phison Electronics Corp	39.000	TWD	470.189	634.649	0,01
Total Taiwan			**470.189**	**634.649**	**0,01**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			**470.189**	**634.649**	**0,01**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**470.189**	**634.649**	**0,01**
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund[2]	3.691.938	EUR	171.202.286	195.672.706	4,09
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund[2]	1.800.255	EUR	116.152.427	124.451.601	2,60
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund[2]	2.394.817	EUR	216.512.799	203.152.293	4,24
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund[2]	6.003.463	EUR	185.849.373	185.867.213	3,88
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund[2]	1.382.241	EUR	239.664.098	219.486.127	4,58
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund[2]	405.331	EUR	79.347.795	73.518.993	1,54
Total Luxemburg			**1.008.728.778**	**1.002.148.933**	**20,93**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ	**1.008.728.778**	**1.002.148.933**	**20,93**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS	**1.008.728.778**	**1.002.148.933**	**20,93**
TOTAL INVERSIONS	**3.739.040.381**	**4.054.499.260**	**84,70**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**732.651.952**	**15,30**
TOTAL ACTIU NET		**4.787.151.212**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	3.051.715.678	63,19
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	634.649	0,02
ALTRES VALORS MOBILIARIS	1.002.148.933	20,75
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	18.919.220	0,39
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	9.749.538	0,20
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	694.099.657	14,37
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	29.524.853	0,61
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	180.000	-
ALTRES ACTIUS	22.773.916	0,47
TOTAL	**4.829.746.444**	**100,00**

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	50,61
Programari per a Internet	5,66
Semiconductors per a l'electrònica	3,31
Bancs i institucions financeres	2,59
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,53
Societats de cartera i financeres	2,51
Oci	1,69
Indústria de l'automòbil	1,36
Alimentació o destil·leries	0,95
Químiques	0,92
Assegurances	0,86
Difusió de notícies	0,85
Mecànica i maquinària	0,84
Serveis públics	0,83
Transport	0,82
Equipament d'oficina i ordinadors	0,79
Arts gràfiques i edició	0,78
Altres serveis	0,78
Electrònica o equips electrònics	0,76
Construcció i auxiliar de la construcció	0,75
Tèxtil	0,74
Petroli	0,66
Tabac i begudes alcohòliques	0,60
Lleure	0,49
Béns de consum	0,29
Cases de comerç	0,28
Metalls no ferrosos	0,23
Tecnologia aeroespacial	0,20
Biotecnologia	0,19
Mineria i indústries pesants	0,16
Pneumàtics i cautxú	0,15
Productes fusters i indústria del paper	0,13
Formació sanitària i serveis socials	0,12
Fotografia i òptica	0,10
Serveis mediambientals i reciclatge	0,07
Immobiliàries	0,07
Metalls preciosos	0,02
Diversos	0,01
TOTAL INVERSIONS	**84,70**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**15,30**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund[1]	339.356	EUR	34.115.471	35.632.381	18,99
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[2]	852.689	USD	24.131.473	26.745.881	14,26
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF[2]	250.237	USD	9.512.041	9.689.752	5,17
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF[2]	39.453	USD	3.768.962	3.773.569	2,01
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF[2]	83.806	USD	3.936.508	3.817.403	2,04
Total Irlanda			**75.464.455**	**79.658.986**	**42,47**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**75.464.455**	**79.658.986**	**42,47**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**75.464.455**	**79.658.986**	**42,47**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund[1]	220.552	USD	24.340.993	24.189.179	12,89
Total Irlanda			**24.340.993**	**24.189.179**	**12,89**
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund[1]	963.180	USD	22.102.968	24.672.379	13,15
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund[1]	1.049.024	USD	15.955.512	19.272.080	10,27
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities[1]	80.393	EUR	32.951.398	35.758.091	19,06
Total Luxemburg			**71.009.878**	**79.702.550**	**42,48**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**95.350.871**	**103.891.729**	**55,37**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**95.350.871**	**103.891.729**	**55,37**
TOTAL INVERSIONS			**170.815.326**	**183.550.715**	**97,84**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**4.058.020**	**2,16**
TOTAL ACTIU NET				**187.608.735**	**100,00**

[1] OICVM.
[2] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	79.658.986	42,19
ALTRES VALORS MOBILIARIS	103.891.729	55,03
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.754.101	2,52
ALTRES ACTIUS	499.190	0,26
TOTAL	**188.804.006**	**100,00**

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	97,84
TOTAL INVERSIONS	**97,84**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,16**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BRASIL					
Ambev SA / SADR	685.444	USD	1.524.342	1.687.692	0,07
Total Brasil			**1.524.342**	**1.687.692**	**0,07**
DINAMARCA					
Tryg A/S	8.952	DKK	178.955	194.384	0,01
Total Dinamarca			**178.955**	**194.384**	**0,01**
FRANÇA					
AXA SA	55.820	EUR	1.189.286	1.461.647	0,06
Carrefour SA	107.122	EUR	1.648.250	1.725.200	0,07
Edenred	41.921	EUR	1.642.785	1.700.735	0,07
Rubis SCA	49.669	EUR	1.588.350	1.304.308	0,05
Sanofi	62.284	EUR	5.304.499	5.517.117	0,23
TotalEnergies SE	50.194	EUR	1.803.954	2.240.158	0,09
Total França			**13.177.124**	**13.949.165**	**0,57**
ALEMANYA					
Allianz SE	5.845	EUR	1.182.948	1.213.714	0,05
Bayer AG	59.461	EUR	2.898.031	2.794.667	0,12
Deutsche Post AG	39.355	EUR	2.120.507	2.225.132	0,09
Deutsche Telekom AG	129.011	EUR	2.154.055	2.102.879	0,09
HeidelbergCement AG	24.014	EUR	1.519.246	1.429.313	0,06
Henkel AG & Co KGaA	21.255	EUR	1.629.445	1.512.081	0,06
Volkswagen AG / preference	15.196	EUR	2.890.242	2.696.986	0,11
Total Alemanya			**14.394.474**	**13.974.772**	**0,58**
ÍNDIA					
Infosys Ltd	166.971	USD	2.122.494	3.716.177	0,16
Total Índia			**2.122.494**	**3.716.177**	**0,16**
IRLANDA					
DCC Plc	42.405	GBP	2.996.443	3.055.615	0,13
Dole Plc	120.716	USD	1.600.241	1.413.944	0,06
Flutter Entertainment Plc	25.642	GBP	3.606.671	3.591.578	0,15
Medtronic Plc	19.600	USD	1.723.705	1.782.993	0,07
Total Irlanda			**9.927.060**	**9.844.130**	**0,41**
JAPÓ					
KDDI Corp	84.600	JPY	2.023.877	2.171.944	0,09
Total Japó			**2.023.877**	**2.171.944**	**0,09**

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
InPost SA	203.333	EUR	2.599.553	2.154.923	0,09
Total Luxemburg			**2.599.553**	**2.154.923**	**0,09**
PAÏSOS BAIXOS					
Euronext NV	36.336	EUR	3.389.320	3.315.660	0,14
Koninklijke Philips NV	138.608	EUR	5.490.278	4.541.492	0,19
Total Països Baixos			**8.879.598**	**7.857.152**	**0,33**
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	98.525	KRW	4.553.020	5.187.828	0,22
Total Corea del Sud			**4.553.020**	**5.187.828**	**0,22**
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	136.012	EUR	3.789.828	3.880.422	0,16
Total Espanya			**3.789.828**	**3.880.422**	**0,16**
SUÈCIA					
H&M Hennes & Mauritz AB	145.070	SEK	2.575.585	2.509.121	0,11
Svenska Handelsbanken AB	248.259	SEK	2.037.563	2.359.604	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	115.111	SEK	1.094.948	1.115.662	0,05
Total Suècia			**5.708.096**	**5.984.387**	**0,26**
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA	24.744	CHF	1.725.013	3.270.432	0,14
Holcim Ltd	80.668	CHF	3.831.020	3.620.936	0,15
Logitech International SA	13.764	CHF	1.166.826	1.021.248	0,04
Nestle SA	18.019	CHF	1.683.898	2.216.204	0,09
Novartis AG	34.345	CHF	2.609.729	2.660.995	0,11
Roche Holding AG	10.581	CHF	2.922.543	3.871.272	0,16
Zurich Insurance Group AG	12.147	CHF	4.261.925	4.693.927	0,20
Total Suïssa			**18.200.954**	**21.355.014**	**0,89**
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	200.000	TWD	2.823.853	3.909.349	0,16
Total Taiwan			**2.823.853**	**3.909.349**	**0,16**
REGNE UNIT					
AstraZeneca Plc	33.836	GBP	3.388.435	3.497.235	0,15
BAE Systems Plc	360.131	GBP	2.047.391	2.358.258	0,10
British American Tobacco Plc	201.077	GBP	6.081.197	6.546.477	0,27
Diageo Plc	91.367	GBP	2.961.490	4.392.044	0,18
Direct Line Insurance Group Plc	529.584	GBP	1.760.977	1.759.808	0,07
Informa Plc	475.066	GBP	2.869.189	2.923.038	0,12
London Stock Exchange Group Plc	48.986	GBP	4.209.405	4.043.257	0,17
M&G Plc	572.879	GBP	1.345.061	1.361.231	0,06
Rio Tinto Plc	5.175	GBP	308.361	301.525	0,01

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Royal Dutch Shell Plc – A	81.400	EUR	1.171.255	1.571.834	0,07
Royal Mail Plc	444.270	GBP	2.185.053	2.677.464	0,11
Sage Group Plc	415.447	GBP	2.789.129	4.218.782	0,18
Unilever Plc	64.590	GBP	3.312.251	3.035.243	0,13
Vodafone Group Plc	1.244.928	GBP	1.638.999	1.664.544	0,07
Total Regne Unit			**36.068.193**	**40.350.740**	**1,69**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Activision Blizzard Inc	51.680	USD	3.496.201	3.023.453	0,13
Altria Group Inc	49.889	USD	1.917.402	2.079.001	0,09
American Electric Power Co Inc	22.350	USD	1.628.113	1.748.575	0,07
Amgen Inc	14.131	USD	2.554.187	2.795.507	0,12
AT&T Inc	84.045	USD	1.843.456	1.818.068	0,08
Berkshire Hathaway Inc	1.336	USD	318.470	351.270	0,02
BioMarin Pharmaceutical Inc	32.881	USD	2.146.448	2.554.552	0,11
BlackRock Inc	463	USD	348.377	372.761	0,02
Boston Beer Co Inc	2.944	USD	1.485.821	1.307.610	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	42.538	USD	2.128.722	2.332.258	0,10
Brixmor Property Group Inc	92.550	USD	1.199.767	2.067.970	0,09
Cisco Systems Inc	151.754	USD	5.457.981	8.456.429	0,35
CMS Energy Corp	26.461	USD	1.361.374	1.513.619	0,06
Dun & Bradstreet Holdings Inc	118.931	USD	2.037.732	2.142.891	0,09
Emerson Electric Co	24.129	USD	1.549.616	1.972.629	0,08
Eversource Energy	18.540	USD	1.356.363	1.483.265	0,06
Exelon Corp	63.249	USD	2.171.706	3.212.506	0,14
Federal Realty Investment Trust	19.974	USD	1.766.927	2.394.351	0,10
Fiserv Inc	20.656	USD	1.906.188	1.885.232	0,08
FleetCor Technologies Inc	10.422	USD	2.257.155	2.051.407	0,09
Global Payments Inc	20.969	USD	2.884.747	2.492.604	0,10
Harley-Davidson Inc	62.928	USD	2.119.598	2.085.611	0,09
Lockheed Martin Corp	8.953	USD	2.716.965	2.798.088	0,12
Mastercard Inc	6.637	USD	1.997.334	2.097.087	0,09
Merck & Co Inc	62.268	USD	4.208.690	4.196.464	0,18
Mondelez International Inc	9.470	USD	486.927	552.195	0,02
Omnicom Group Inc	41.568	USD	2.189.293	2.678.234	0,11
Paychex Inc	20.390	USD	1.587.844	2.447.445	0,10
PepsiCo Inc	27.989	USD	3.374.790	4.275.386	0,18
Philip Morris International Inc	69.020	USD	5.085.778	5.765.828	0,24
Procter & Gamble Co	14.440	USD	1.676.408	2.077.115	0,09
Progressive Corp	30.945	USD	2.590.645	2.793.268	0,12
QUALCOMM Inc	48.721	USD	5.955.677	7.834.690	0,33
Ross Stores Inc	10.577	USD	1.026.653	1.062.909	0,04
Stanley Black & Decker Inc	3.134	USD	519.447	519.816	0,02
Tapestry Inc	114.922	USD	2.721.015	4.102.913	0,17
T-Mobile US Inc	31.843	USD	3.485.138	3.247.583	0,14
Verizon Communications Inc	27.771	USD	1.242.168	1.268.890	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	15.345	USD	2.547.082	2.963.210	0,12
Visa Inc	8.132	USD	1.571.755	1.549.671	0,06
Walt Disney Co	1.456	USD	217.327	198.312	0,01
Western Union Co	117.326	USD	2.212.981	1.840.570	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc	10.404	USD	1.095.985	1.162.262	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			**92.446.253**	**105.573.505**	**4,45**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**218.417.674**	**241.791.584**	**10,14**

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	1.500.000	EUR	1.736.850	1.714.590	0,07
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	1.600.000	EUR	1.591.984	1.577.792	0,07
Total Austràlia			**3.328.834**	**3.292.382**	**0,14**
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.414.468	1.463.686	0,06
Republic of Austria Government Bond 0% 20/02/2030	3.000.000	EUR	3.024.290	2.999.250	0,13
Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/03/2037	1.340.000	EUR	2.222.296	2.108.329	0,09
Total Àustria			**6.661.054**	**6.571.265**	**0,28**
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2027	2.550.000	EUR	2.588.837	2.589.678	0,11
Total Bèlgica			**2.588.837**	**2.589.678**	**0,11**
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.950.000	EUR	1.958.834	1.976.267	0,08
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	834.640	808.640	0,03
Total Dinamarca			**2.793.474**	**2.784.907**	**0,11**
FINLÀNDIA					
Finland Government Bond 2% 15/04/2024	1.900.000	EUR	2.075.622	2.014.190	0,08
Total Finlàndia			**2.075.622**	**2.014.190**	**0,08**
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	2.550.000	EUR	2.589.908	2.580.218	0,11
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	2.546.000	EUR	2.485.914	2.483.419	0,10
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1.000.000	EUR	1.071.200	1.059.590	0,04
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	3.544.000	EUR	3.930.367	3.925.370	0,16
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	2.112.000	EUR	2.494.629	2.444.915	0,10
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.100.000	EUR	2.182.950	2.065.074	0,09
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	63.800.000	EUR	83.395.627	79.666.421	3,34
MACIF 2.125% 21/06/2052	1.800.000	EUR	1.793.628	1.801.836	0,08
Orange SA 5.25% / perpetual	1.200.000	EUR	1.347.750	1.314.468	0,06
Total França			**101.291.973**	**97.341.311**	**4,08**
ALEMANYA					
Bayer AG 3.75% 01/07/2074	1.600.000	EUR	1.687.742	1.654.816	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	3.658.000	EUR	3.611.726	3.644.209	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2052	1.234.000	EUR	1.143.844	1.161.774	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	1.390.000	EUR	1.475.694	1.467.979	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	4.181.000	EUR	7.010.015	6.973.908	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	2.300.000	EUR	3.855.761	3.738.282	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.035.000	EUR	86.074.943	82.075.769	3,44
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/05/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.519.856	1.545.360	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19/06/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.325.426	1.359.735	0,06
Total Alemanya			**107.705.007**	**103.621.832**	**4,34**

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	1.000.000	EUR	946.500	1.015.410	0,04
Total Irlanda			**946.500**	**1.015.410**	**0,04**
ITÀLIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	4.370.000	EUR	4.455.565	4.439.046	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	1.198.000	EUR	1.218.199	1.255.037	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	987.000	EUR	955.752	924.365	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	3.869.000	EUR	4.189.730	4.172.097	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	516.000	EUR	623.318	677.276	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	903.000	EUR	1.148.137	1.203.500	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025	3.252.000	EUR	3.863.562	3.752.808	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	795.000	EUR	1.147.837	1.204.695	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	765.000	EUR	1.107.628	1.175.017	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	2.326.000	EUR	2.608.446	2.440.416	0,10
Total Itàlia			**21.318.174**	**21.244.257**	**0,89**
LUXEMBURG					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.700.000	EUR	1.689.647	1.653.760	0,07
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	1.850.000	EUR	1.820.623	1.847.355	0,08
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	1.800.000	EUR	1.772.946	1.766.178	0,07
European Stability Mechanism 1.8% 02/11/2046 EMTN	1.300.000	EUR	1.767.194	1.667.809	0,07
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	810.000	EUR	817.104	829.748	0,03
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	1.200.000	EUR	1.226.672	1.268.184	0,05
Total Luxemburg			**9.094.186**	**9.033.034**	**0,37**
MÈXIC					
Mexico Government International Bond 1.625% 08/04/2026	1.995.000	EUR	2.008.500	2.075.418	0,09
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	1.200.000	EUR	1.174.980	1.230.552	0,05
Total Mèxic			**3.183.480**	**3.305.970**	**0,14**
PAÏSOS BAIXOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	900.000	EUR	899.937	890.892	0,04
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	1.500.000	EUR	1.507.644	1.482.360	0,06
Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/03/2030	1.700.000	EUR	1.736.767	1.761.387	0,07
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.287.196	1.293.474	0,05
ING Groep NV 3% 11/04/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.047.630	1.035.140	0,04
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.600.000	EUR	1.621.556	1.667.344	0,07
Naturgy Finance BV 4.125%	300.000	EUR	308.850	309.918	0,01
Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/05/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.522.680	1.572.435	0,07
Syngenta Finance NV 3.375% 16/04/2026 EMTN	1.950.000	EUR	2.142.839	2.124.623	0,09
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1.300.000	EUR	1.304.754	1.339.065	0,06
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	800.000	EUR	795.048	797.816	0,03
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	1.600.000	EUR	1.594.532	1.611.888	0,07
Total Països Baixos			**15.769.433**	**15.886.342**	**0,66**
POLÒNIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	1.800.000	EUR	1.816.056	1.807.866	0,08
Total Polònia			**1.816.056**	**1.807.866**	**0,08**

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.582.200	1.591.245	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	3.170.000	EUR	3.984.709	3.888.449	0,16
Total Portugal			**5.566.909**	**5.479.694**	**0,23**
RÚSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036	1.000.000	EUR	1.016.800	1.006.450	0,04
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.800.000	EUR	1.992.340	1.930.788	0,08
Total Rússia			**3.009.140**	**2.937.238**	**0,12**
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.200.000	EUR	1.150.272	1.238.364	0,05
Autonomous Community of Andalusia Spain 0.5% 30/04/2031	3.400.000	EUR	3.357.908	3.340.840	0,14
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	1.200.000	EUR	1.184.436	1.155.060	0,05
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	1.900.000	EUR	1.885.608	1.862.950	0,08
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	900.000	EUR	885.946	858.906	0,04
FCC Aqualia SA 1.413% 08/06/2022	1.000.000	EUR	999.900	1.002.420	0,04
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	5.709.000	EUR	5.761.637	5.755.814	0,24
Spain Government Bond 0.25% 30/07/2024	3.906.000	EUR	3.976.962	3.979.706	0,17
Spain Government Bond 1.5% 30/04/2027	2.000.000	EUR	2.179.360	2.166.680	0,09
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.900.000	EUR	2.160.832	2.144.055	0,09
Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.500.000	EUR	1.799.865	1.780.785	0,08
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	800.000	EUR	1.455.752	1.440.376	0,06
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	36.900.000	EUR	49.626.095	47.154.879	1,98
Total Espanya			**76.424.573**	**73.880.835**	**3,11**
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	738.000	EUR	748.701	762.029	0,03
Total Suècia			**748.701**	**762.029**	**0,03**
REGNE UNIT					
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.318.698	1.344.408	0,06
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.332.996	1.354.028	0,06
Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/01/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.463.253	1.504.464	0,06
Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/07/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.286.489	1.247.051	0,05
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	1.300.000	EUR	1.392.236	1.375.868	0,06
Total Regne Unit			**6.793.672**	**6.825.819**	**0,29**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	1.500.000	EUR	1.558.860	1.566.945	0,07
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	1.500.000	EUR	1.574.250	1.572.510	0,07
Southern Co 1.875% 15/09/2081	3.000.000	EUR	3.000.000	2.912.130	0,12
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	1.600.000	EUR	1.635.912	1.641.136	0,07
Total Estats Units d'Amèrica			**7.769.022**	**7.692.721**	**0,33**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**378.884.647**	**368.086.780**	**15,43**

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF[1]	592.700	EUR	121.652.307	167.520.728	7,02
Total França			**121.652.307**	**167.520.728**	**7,02**
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF[1]	7.591.433	GBP	34.460.638	37.733.709	1,58
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1]	18.040.441	USD	85.749.498	84.762.469	3,55
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[1]	8.837.621	USD	38.259.530	48.221.455	2,02
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC[1]	2.492.482	USD	15.180.881	23.802.633	1,00
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF[1]	1.828.742	GBP	90.937.605	95.793.004	4,01
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[1]	2.326.531	USD	151.896.335	173.773.781	7,28
Total Irlanda			**416.484.487**	**464.087.051**	**19,44**
PAÏSOS BAIXOS					
Kempen Global High Dividend Fund NV[2]	1.671.212	EUR	53.648.080	59.745.829	2,50
Total Països Baixos			**53.648.080**	**59.745.829**	**2,50**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**591.784.874**	**691.353.608**	**28,96**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**1.189.087.195**	**1.301.231.972**	**54,53**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1.300.000	EUR	1.364.031	1.379.677	0,06
Total Estats Units d'Amèrica			**1.364.031**	**1.379.677**	**0,06**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**1.364.031**	**1.379.677**	**0,06**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**1.364.031**	**1.379.677**	**0,06**
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLA DE MAN					
Entain Plc	98.242	GBP	2.271.418	1.969.280	0,08
Total Illa de Man			**2.271.418**	**1.969.280**	**0,08**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**2.271.418**	**1.969.280**	**0,08**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global - SHS –AD[1]	3.083	EUR	50.142.935	48.609.855	2,04
Total França			**50.142.935**	**48.609.855**	**2,04**
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund[1]	73.709.249	EUR	79.932.189	109.605.653	4,59
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund[1]	1.205.242	EUR	120.967.888	118.704.322	4,97
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund[1]	865.799	USD	95.840.377	94.956.953	3,98
Total Irlanda			**296.740.454**	**323.266.928**	**13,54**
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity[1]	429.292	EUR	69.664.402	72.129.640	3,02
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[1]	2.368.978	EUR	39.206.605	72.087.995	3,02
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1]	1.338.236	EUR	133.284.651	143.565.921	6,02
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[1]	55.381	EUR	56.130.012	76.909.520	3,22
Flossbach von Storch Bond Opportunities[1]	950.826	EUR	95.507.962	95.538.978	4,00
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund[1]	992.704	USD	92.678.971	94.940.638	3,98
Memnon Fund - European[1]	180.632	EUR	34.077.717	47.907.243	2,01
Total Luxemburg			**520.550.320**	**603.079.935**	**25,27**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**867.433.709**	**974.956.718**	**40,85**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**869.705.127**	**976.925.998**	**40,93**
TOTAL INVERSIONS			**2.060.156.353**	**2.279.537.647**	**95,52**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**106.820.498**	**4,48**
TOTAL ACTIU NET				**2.386.358.145**	**100,00**

[1] OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.301.231.972	53,69
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.379.677	0,06
ALTRES VALORS MOBILIARIS	976.925.998	40,31
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	4.085.983	0,17
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	1.370.794	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	80.185.493	3,31
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	14.550.558	0,60
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	760.000	0,03
ALTRES ACTIUS	42.889.231	1,77
TOTAL	**2.423.379.706**	**100,00**

COUPON STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	69,88
Estats, províncies i ens locals	12,61
Societats de cartera i financeres	2,10
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,25
Difusió de notícies	1,09
Programari per a Internet	0,91
Tabac i begudes alcohòliques	0,91
Bancs i institucions financeres	0,68
Assegurances	0,59
Semiconductors per a l'electrònica	0,57
Serveis públics	0,56
Alimentació o destil·leries	0,42
Equipament d'oficina i ordinadors	0,39
Oci	0,38
Petroli	0,34
Transport	0,29
Immobiliàries	0,25
Altres serveis	0,25
Biotecnologia	0,23
Tecnologia aeroespacial	0,22
Construcció i auxiliar de la construcció	0,21
Indústria de l'automòbil	0,20
Químiques	0,19
Diversos	0,19
Tèxtil	0,17
Béns de consum	0,17
Lleure	0,15
Arts gràfiques i edició	0,13
Supranacional	0,10
Electrònica o equips electrònics	0,08
Metalls no ferrosos	0,01
TOTAL INVERSIONS	**95,52**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**4,48**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund[1]	17.569.863	EUR	22.594.720	32.014.048	5,23
iShares Automation & Robotics UCITS ETF[2]	1.204.539	USD	8.133.459	15.197.083	2,48
iShares China CNY Bond UCITS ETF[2]	2.486.026	GBP	11.198.349	12.356.953	2,02
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[2]	2.157.828	USD	9.668.228	11.773.938	1,92
iShares Global Water UCITS ETF[2]	247.462	GBP	8.780.288	15.600.428	2,55
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF[2]	1.750.369	EUR	10.772.766	14.951.652	2,44
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF[2]	2.656.818	USD	10.085.205	11.856.623	1,94
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC[2]	1.590.141	USD	9.364.952	15.185.483	2,48
PIMCO GIS Euro Bond Fund[1]	939.643	EUR	24.341.461	24.552.881	4,01
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[2]	416.407	USD	27.409.168	31.102.366	5,08
Total Irlanda			**142.348.596**	**184.591.455**	**30,15**
LUXEMBURG					
Wellington Global Research Equity Fund[1]	438.048	USD	18.666.436	30.827.009	5,04
Total Luxemburg			**18.666.436**	**30.827.009**	**5,04**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**161.015.032**	**215.418.464**	**35,19**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**161.015.032**	**215.418.464**	**35,19**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[1]	4.882.538	EUR	21.643.006	23.892.211	3,91
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund[1]	592.362	EUR	60.012.914	61.860.405	10,11
PIMCO GIS Global Bond Fund[1]	849.825	EUR	23.736.488	24.687.424	4,04
Total Irlanda			**105.392.408**	**110.440.040**	**18,06**
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity[1]	137.320	EUR	17.372.787	23.852.465	3,90
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[1]	995.860	EUR	21.400.439	30.304.019	4,95
BlackRock Global Funds - World Technology Fund[1]	386.895	EUR	6.456.714	11.649.411	1,90
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1]	325.003	EUR	56.841.155	61.035.522	9,98
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[1]	15.418	EUR	20.857.820	24.881.800	4,07
Flossbach von Storch Bond Opportunities[1]	366.257	EUR	36.823.946	37.061.549	6,07
Memnon Fund - European[1]	85.239	EUR	20.004.145	24.504.437	4,01
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund[1]	437.514	USD	25.325.494	36.733.913	6,00
Total Luxemburg			**205.082.500**	**250.023.116**	**40,88**

[1] OICVM.
[2] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ	**310.474.908**	**360.463.156**	**58,94**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS	**310.474.908**	**360.463.156**	**58,94**
TOTAL INVERSIONS	**471.489.940**	**575.881.620**	**94,13**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**35.897.569**	**5,87**
TOTAL ACTIU NET		**611.779.189**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	215.418.464	34,75
ALTRES VALORS MOBILIARIS	360.463.156	58,15
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	519.605	0,08
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	372.283	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	38.630.149	6,23
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.003.568	0,49
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	1.485.847	0,24
TOTAL	**619.903.072**	**100,00**

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	94,13
TOTAL INVERSIONS	**94,13**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**5,87**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
APA Group	34.979	AUD	213.818	224.974	0,05
Atlas Arteria Ltd	305.414	AUD	1.192.432	1.351.209	0,29
Transurban Group	948.653	AUD	7.713.583	8.381.907	1,78
Total Austràlia			**9.119.833**	**9.958.090**	**2,12**
BERMUDES					
China Gas Holdings Ltd	8.246.616	HKD	17.529.332	15.068.342	3,20
Total Bermudes			**17.529.332**	**15.068.342**	**3,20**
CANADÀ					
Enbridge Inc	173.942	CAD	5.508.435	5.983.120	1,27
GFL Environmental Inc	79.431	USD	2.486.501	2.643.742	0,56
Gibson Energy Inc[1]	353.306	CAD	4.302.787	5.514.359	1,17
Pembina Pipeline Corp[2]	72.243	CAD	1.672.653	1.929.728	0,41
TC Energy Corp	129.252	CAD	5.226.789	5.293.520	1,12
Total Canadà			**19.197.165**	**21.364.469**	**4,53**
XINA					
Jiangsu Expressway Co Ltd	1.493.099	HKD	1.642.114	1.345.582	0,29
Zhejiang Expressway Co Ltd	3.126.000	HKD	2.190.418	2.450.465	0,52
Total Xina			**3.832.532**	**3.796.047**	**0,81**
DINAMARCA					
Orsted AS	23.804	DKK	3.025.669	2.673.057	0,57
Total Dinamarca			**3.025.669**	**2.673.057**	**0,57**
FRANÇA					
Aeroports de Paris[3]	15.839	EUR	1.846.114	1.794.559	0,38
Engie SA	115.499	EUR	1.613.919	1.503.104	0,32
Getlink SE	242.544	EUR	3.074.729	3.531.441	0,75
Vinci SA	62.314	EUR	5.124.571	5.789.594	1,23
Total França			**11.659.333**	**12.618.698**	**2,68**
ALEMANYA					
Vantage Towers AG	53.512	EUR	1.270.061	1.723.086	0,37
Total Alemanya			**1.270.061**	**1.723.086**	**0,37**
HONG KONG					
Power Assets Holdings Ltd	330.500	HKD	1.453.110	1.811.684	0,38
Total Hong Kong			**1.453.110**	**1.811.684**	**0,38**

[1] 50.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] 65.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] 15.047 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA					
Atlantia SpA	153.481	EUR	2.705.529	2.679.011	0,57
Enel SpA	310.757	EUR	1.803.349	2.189.594	0,46
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	614.913	EUR	5.445.594	6.567.271	1,39
Terna - Rete Elettrica Nazionale	318.743	EUR	1.931.498	2.267.538	0,48
Total Itàlia			**11.885.970**	**13.703.414**	**2,90**
JAPÓ					
East Japan Railway Co	24.800	JPY	1.326.227	1.339.479	0,28
Total Japó			**1.326.227**	**1.339.479**	**0,28**
MÈXIC					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	207.067	MXN	1.622.112	2.516.006	0,53
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	156.112	MXN	2.090.465	2.831.618	0,60
Total Mèxic			**3.712.577**	**5.347.624**	**1,13**
NOVA ZELANDA					
Auckland International Airport Ltd	307.712	NZD	1.187.049	1.426.484	0,30
Total Nova Zelanda			**1.187.049**	**1.426.484**	**0,30**
ESPANYA					
Aena SME SA	30.770	EUR	4.411.995	4.270.876	0,91
Cellnex Telecom SA	47.909	EUR	1.860.321	2.451.983	0,52
EDP Renovaveis SA	160.194	EUR	3.265.768	3.508.249	0,74
Ferrovial SA	105.224	EUR	2.601.573	2.899.973	0,62
Iberdrola SA	633.896	EUR	5.264.957	6.598.857	1,40
Total Espanya			**17.404.614**	**19.729.938**	**4,19**
SUÏSSA					
Flughafen Zurich AG	19.641	CHF	2.610.632	3.110.609	0,66
Total Suïssa			**2.610.632**	**3.110.609**	**0,66**
REGNE UNIT					
National Grid Plc	375.016	GBP	3.719.847	4.733.690	1,01
Pennon Group Plc	60.747	GBP	1.006.711	844.349	0,18
Total Regne Unit			**4.726.558**	**5.578.039**	**1,19**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Ameren Corp	22.410	USD	1.660.548	1.754.057	0,37
American Electric Power Co Inc	79.825	USD	5.534.691	6.245.190	1,33
American Tower Corp	10.594	USD	2.323.700	2.724.890	0,58
American Water Works Co Inc	14.732	USD	1.698.937	2.446.611	0,52
CenterPoint Energy Inc	26.860	USD	646.915	659.218	0,14
Cheniere Energy Inc	58.554	USD	3.684.718	5.222.078	1,11
Crown Castle International Corp	52.954	USD	8.262.749	9.720.029	2,06
Dominion Energy Inc	60.594	USD	4.162.270	4.185.952	0,89
DTE Energy Co	9.642	USD	842.143	1.013.546	0,22

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Duke Energy Corp	57.949	USD	4.532.539	5.345.454	1,13
Entergy Corp	11.064	USD	1.082.764	1.095.990	0,23
Eversource Energy	26.791	USD	1.610.442	2.143.374	0,45
Exelon Corp	88.813	USD	3.711.632	4.510.938	0,96
NextEra Energy Inc	145.291	USD	6.446.212	11.927.864	2,53
NiSource Inc	80.738	USD	1.803.916	1.960.232	0,42
ONEOK Inc	58.155	USD	2.337.942	3.004.914	0,64
PG&E Corp	39.365	USD	421.947	420.235	0,09
Public Service Enterprise Group Inc	23.425	USD	1.210.211	1.374.561	0,29
SBA Communications Corp	14.810	USD	4.184.609	5.066.291	1,08
Sempra Energy	29.230	USD	3.045.031	3.400.057	0,72
Southern Co	74.688	USD	3.497.579	4.504.136	0,96
Targa Resources Corp	54.160	USD	1.783.561	2.487.969	0,53
Williams Cos Inc	199.311	USD	4.058.955	4.563.892	0,97
Total Estats Units d'Amèrica			**68.544.011**	**85.777.478**	**18,22**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**178.484.673**	**205.026.538**	**43,53**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Global Clean Energy UCITS ETF[1]	2.107.433	GBP	23.441.594	22.596.597	4,80
Total Irlanda			**23.441.594**	**22.596.597**	**4,80**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**23.441.594**	**22.596.597**	**4,80**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**201.926.267**	**227.623.135**	**48,33**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund[2]	615.104	EUR	68.230.035	76.207.170	16,18
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund[2]	6.267.661	EUR	71.134.758	76.289.965	16,20
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund[2]	12.596.058	EUR	21.406.637	28.483.467	6,05
Wellington Enduring Assets Fund[2]	3.818.671	EUR	38.000.179	46.151.697	9,80
Total Irlanda			**198.771.609**	**227.132.299**	**48,23**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**198.771.609**	**227.132.299**	**48,23**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**198.771.609**	**227.132.299**	**48,23**
TOTAL INVERSIONS			**400.697.876**	**454.755.434**	**96,56**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**16.193.272**	**3,44**
TOTAL ACTIU NET				**470.948.706**	**100,00**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	227.623.135	47,83
ALTRES VALORS MOBILIARIS	227.132.299	47,73
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	450.668	0,09
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	219.284	0,04
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	13.834.065	2,91
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	4.076.433	0,86
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	2.554.710	0,54
TOTAL	**475.900.594**	**100,00**

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	53,03
Serveis públics	18,92
Transport	7,66
Petroli	5,94
Immobiliàries	3,72
Difusió de notícies	2,28
Societats de cartera i financeres	2,18
Serveis mediambientals i reciclatge	1,30
Construcció i auxiliar de la construcció	1,23
Programari per a Internet	0,30
TOTAL INVERSIONS	**96,56**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,44**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Aviva Investors - Global Convertibles Fund[1]	5.185.021	EUR	88.600.915	86.922.210	16,12
Total Luxemburg			**88.600.915**	**86.922.210**	**16,12**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**88.600.915**	**86.922.210**	**16,12**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**88.600.915**	**86.922.210**	**16,12**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global - AD H EUR[1]	391	EUR	5.512.655	5.575.535	1,03
Lazard Convertible Global - PC H USD[1]	71.843	USD	80.491.254	85.830.660	15,92
Total França			**86.003.909**	**91.406.195**	**16,95**
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund[1]	382.807	USD	31.320.996	32.710.046	6,07
Total Irlanda			**31.320.996**	**32.710.046**	**6,07**
LUXEMBURG					
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD[1]	2.471.980	USD	36.361.411	37.823.112	7,01
NN L Global Convertible Opportunities[1]	12.472	USD	60.336.918	75.588.724	14,02
Schroder ISF Global Convertible Bond[1]	594.928	USD	71.057.214	101.459.882	18,82
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR[1]	576.564	EUR	76.107.691	96.228.574	17,84
Total Luxemburg			**243.863.234**	**311.100.292**	**57,69**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**361.188.139**	**435.216.533**	**80,71**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**361.188.139**	**435.216.533**	**80,71**
TOTAL INVERSIONS			**449.789.054**	**522.138.743**	**96,83**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**17.096.337**	**3,17**
TOTAL ACTIU NET				**539.235.080**	**100,00**

[1] OICVM.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	86.922.210	16,02
ALTRES VALORS MOBILIARIS	435.216.533	80,19
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.611.675	0,30
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	17.199.727	3,17
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	600.000	0,11
ALTRES ACTIUS	1.140.155	0,21
TOTAL	**542.690.300**	**100,00**

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	96,83
TOTAL INVERSIONS	**96,83**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,17**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Carmignac Emergents[1]	15.315	EUR	22.375.260	19.082.796	4,48
Carmignac Investissement[1]	42.258	EUR	55.900.572	75.849.746	17,80
Carmignac Long-Short European Equities[1]	48.967	EUR	16.255.685	21.345.567	5,01
Total França			**94.531.517**	**116.278.109**	**27,29**
IRLANDA					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF[2]	42.290	USD	1.140.850	920.027	0,22
Total Irlanda			**1.140.850**	**920.027**	**0,22**
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery[1]	4.136	EUR	5.850.989	7.960.783	1,87
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond[1]	18.005	EUR	21.908.218	23.450.252	5,50
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond[1]	48.411	EUR	68.484.927	74.267.606	17,43
Total Luxemburg			**96.244.134**	**105.678.641**	**24,80**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**191.916.501**	**222.876.777**	**52,31**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**191.916.501**	**222.876.777**	**52,31**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit[1]	148.739	EUR	17.396.732	21.161.098	4,97
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt[1]	120.328	EUR	15.894.855	15.776.204	3,70
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe[1]	39.669	EUR	8.236.874	13.360.769	3,14
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement[1]	195.216	EUR	22.408.827	31.060.754	7,29
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income[1]	684.936	EUR	69.544.426	77.075.821	18,09
Carmignac Portfolio SICAV - Securite[1]	278.406	EUR	28.250.096	29.037.783	6,82
Total Luxemburg			**161.731.810**	**187.472.429**	**44,01**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**161.731.810**	**187.472.429**	**44,01**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**161.731.810**	**187.472.429**	**44,01**
TOTAL INVERSIONS			**353.648.311**	**410.349.206**	**96,32**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**15.659.528**	**3,68**
TOTAL ACTIU NET				**426.008.734**	**100,00**

[1] OICVM.
[2] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	222.876.777	52,03
ALTRES VALORS MOBILIARIS	187.472.429	43,76
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	68.727	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	14.331.396	3,35
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.726.175	0,40
ALTRES ACTIUS	1.879.492	0,44
TOTAL	**428.354.996**	**100,00**

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	96,32
TOTAL INVERSIONS	**96,32**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,68**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Invesco Funds - Communications S&P US Select Sector UCITS ETF[1]	152.451	EUR	8.764.487	8.965.643	1,02
Invesco Funds - Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF[1]	1.797	EUR	901.375	1.076.457	0,12
Invesco Funds - Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF[1]	8.868	EUR	4.257.608	4.604.798	0,52
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF[1]	281.489	EUR	94.942.550	100.697.060	11,46
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST[1]	1.268.889	EUR	47.825.630	53.712.072	6,11
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF[1]	31.269	EUR	16.813.645	18.304.873	2,08
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF[1]	125.241	EUR	6.172.762	6.108.630	0,70
Invesco Funds - STOXX Europe 600 UCITS ETF[1]	518.483	EUR	48.692.568	56.919.064	6,48
Invesco Funds - Technology S&P US Select Sector UCITS ETF[1]	46.173	EUR	17.255.628	17.823.240	2,03
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF[1]	2.573.521	EUR	137.527.489	141.595.124	16,11
Total Irlanda			**383.153.742**	**409.806.961**	**46,63**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**383.153.742**	**409.806.961**	**46,63**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**383.153.742**	**409.806.961**	**46,63**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund[2]	826.393	EUR	12.916.044	17.775.722	2,02
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD[2]	4.135.838	USD	35.797.955	35.066.246	3,99
Invesco Funds - Euro Bond Fund[2]	5.217.507	EUR	53.831.803	53.903.106	6,14
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund[2]	4.315.116	EUR	42.997.114	43.940.831	5,00
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund[2]	6.617.885	EUR	74.326.528	74.116.340	8,44
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund[2]	9.189.792	EUR	94.621.718	96.831.924	11,02
Invesco Funds - India Bond Fund[2]	2.960.239	USD	27.028.071	26.100.706	2,97
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund[2]	1.133.856	USD	9.599.983	8.887.985	1,01
Invesco Funds - Pan European High Income Fund[2]	4.891.473	EUR	46.622.012	44.218.916	5,03
Total Luxemburg			**397.741.228**	**400.841.776**	**45,62**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**397.741.228**	**400.841.776**	**45,62**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**397.741.228**	**400.841.776**	**45,62**
TOTAL INVERSIONS			**780.894.970**	**810.648.737**	**92,25**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**68.147.086**	**7,75**
TOTAL ACTIU NET				**878.795.823**	**100,00**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	409.806.961	45,38
ALTRES VALORS MOBILIARIS	400.841.776	44,39
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	2.588.382	0,29
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	69.632.762	7,71
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	19.311.591	2,14
ALTRES ACTIUS	796.394	0,09
TOTAL	**902.977.866**	**100,00**

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	92,25
TOTAL INVERSIONS	**92,25**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**7,75**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Fortescue Metals Group Ltd	59.524	AUD	838.228	731.050	0,27
Total Austràlia			**838.228**	**731.050**	**0,27**
FINLÀNDIA					
Neste Oyj	21.836	EUR	822.796	946.809	0,34
Total Finlàndia			**822.796**	**946.809**	**0,34**
ALEMANYA					
Deutsche Boerse AG	7.748	EUR	955.710	1.139.731	0,41
Total Alemanya			**955.710**	**1.139.731**	**0,41**
IRLANDA					
Accenture Plc	4.384	USD	1.279.355	1.598.125	0,58
Linde Plc	5.689	USD	924.042	1.733.064	0,63
Trane Technologies Plc	7.519	USD	837.322	1.335.793	0,48
Total Irlanda			**3.040.719**	**4.666.982**	**1,69**
JAPÓ					
Sony Group Corp	14.000	JPY	1.061.932	1.547.487	0,56
Total Japó			**1.061.932**	**1.547.487**	**0,56**
PAÏSOS BAIXOS					
Koninklijke DSM NV	9.126	EUR	1.323.526	1.806.948	0,66
Signify NV	17.633	EUR	897.232	719.074	0,26
STMicroelectronics NV	29.718	EUR	1.340.643	1.288.870	0,47
Total Països Baixos			**3.561.401**	**3.814.892**	**1,39**
SUÈCIA					
Sandvik AB	58.961	SEK	1.099.307	1.446.529	0,52
Total Suècia			**1.099.307**	**1.446.529**	**0,52**
REGNE UNIT					
ASOS Plc	12.472	GBP	486.197	355.175	0,13
AstraZeneca Plc	26.105	GBP	2.417.084	2.698.171	0,98
Sensata Technologies Holding Plc	30.178	USD	1.484.357	1.637.074	0,59
Total Regne Unit			**4.387.638**	**4.690.420**	**1,70**

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Adobe Inc	1.211	USD	318.062	603.860	0,22
Advance Auto Parts Inc	9.079	USD	1.238.046	1.915.117	0,69
AGCO Corp	13.584	USD	1.626.884	1.385.874	0,50
Alphabet Inc A	1.406	USD	1.815.218	3.581.813	1,30
Amazon.com Inc	544	USD	801.288	1.595.041	0,58
Anthem Inc	4.244	USD	989.833	1.729.919	0,63
Apple Inc	20.870	USD	1.419.163	3.258.780	1,18
Aspen Technology Inc	6.650	USD	754.544	890.019	0,32
Bank of America Corp	82.674	USD	2.254.514	3.234.406	1,17
Booking Holdings Inc	308	USD	531.123	649.809	0,24
Capital One Financial Corp	5.138	USD	676.190	655.533	0,24
CBRE Group Inc	22.829	USD	1.480.134	2.178.311	0,79
Charter Communications Inc	1.080	USD	360.219	619.177	0,22
Cheniere Energy Inc	7.331	USD	695.007	653.808	0,24
Colgate-Palmolive Co	16.533	USD	1.067.947	1.240.702	0,45
EBay Inc	21.605	USD	997.249	1.263.395	0,46
Eli Lilly & Co	9.343	USD	1.246.403	2.269.366	0,82
Marsh & McLennan Cos Inc	15.009	USD	1.862.892	2.294.112	0,83
Merck & Co Inc	13.788	USD	1.008.146	929.223	0,34
Meta Platforms Inc	4.106	USD	1.278.550	1.214.433	0,44
Micron Technology Inc	20.729	USD	1.557.971	1.697.948	0,62
Microsoft Corp	16.071	USD	2.125.612	4.752.900	1,72
Nasdaq Inc	8.126	USD	1.210.156	1.500.652	0,54
NVIDIA Corp	4.207	USD	1.049.535	1.088.041	0,39
S&P Global Inc	3.686	USD	1.056.960	1.529.664	0,55
Texas Instruments Inc	6.658	USD	1.079.092	1.103.441	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	1.821	USD	745.398	1.068.452	0,39
UnitedHealth Group Inc	5.983	USD	1.837.400	2.641.843	0,96
Visa Inc	7.452	USD	949.100	1.420.087	0,52
Total Estats Units d'Amèrica			**34.032.636**	**48.965.726**	**17,75**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**49.800.367**	**67.949.626**	**24,63**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF[1]	232.652	EUR	10.452.442	15.096.788	5,47
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF[1]	780.774	USD	4.204.539	5.037.750	1,83
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF[1]	432.607	USD	3.311.718	5.346.721	1,94
iShares MSCI World SRI UCITS ETF[1]	542.953	EUR	4.615.101	5.425.458	1,97
Total Irlanda			**22.583.800**	**30.906.717**	**11,21**
LUXEMBURG					
AMUNDI MSCI UK IMI SRI UCITS ETF[1]	8.641	EUR	6.435.342	6.878.236	2,49
Wellington Global Research Equity Fund[2]	375.753	USD	23.079.721	26.443.135	9,59
Total Luxemburg			**29.515.063**	**33.321.371**	**12,08**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**52.098.863**	**64.228.088**	**23,29**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**101.899.230**	**132.177.714**	**47,92**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1]	211.616	EUR	38.058.035	39.741.493	14,41
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund[1]	57.256	EUR	10.225.789	10.547.128	3,82
Memnon Fund - European[1]	38.610	EUR	10.955.589	11.099.547	4,02
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity[1]	325.255	EUR	33.111.351	35.026.695	12,70
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities[1]	29.747	EUR	13.508.386	13.231.201	4,80
Robeco Sustainable Global Stars Equities[1]	116.115	EUR	16.677.887	27.500.572	9,97
Total Luxemburg			**122.537.037**	**137.146.636**	**49,72**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**122.537.037**	**137.146.636**	**49,72**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**122.537.037**	**137.146.636**	**49,72**
TOTAL INVERSIONS			**224.436.267**	**269.324.350**	**97,64**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**6.522.373**	**2,36**
TOTAL ACTIU NET				**275.846.723**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	132.177.714	47,29
ALTRES VALORS MOBILIARIS	137.146.636	49,06
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	272.633	0,10
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.428.622	3,01
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	80.000	0,03
ALTRES ACTIUS	1.426.469	0,51
TOTAL	**279.532.074**	**100,00**

[1] OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	73,01
Programari per a Internet	4,24
Semiconductors per a l'electrònica	2,83
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,14
Oci	1,86
Formació sanitària i serveis socials	1,59
Societats de cartera i financeres	1,58
Mecànica i maquinària	1,50
Bancs i institucions financeres	1,41
Equipament d'oficina i ordinadors	1,18
Altres serveis	1,10
Electrònica o equips electrònics	0,85
Assegurances	0,83
Immobiliàries	0,79
Químiques	0,66
Petroli	0,58
Arts gràfiques i edició	0,55
Béns de consum	0,45
Metalls preciosos	0,27
Difusió de notícies	0,22
TOTAL INVERSIONS	**97,64**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,36**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
CANADÀ					
Manulife Financial Corp	549.467	CAD	9.179.012	9.222.470	0,97
Total Canadà			**9.179.012**	**9.222.470**	**0,97**
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	424.421	SEK	3.611.623	4.554.996	0,48
Total Finlàndia			**3.611.623**	**4.554.996**	**0,48**
FRANÇA					
Credit Agricole SA	770.128	EUR	8.187.847	9.665.106	1,02
Total França			**8.187.847**	**9.665.106**	**1,02**
ALEMANYA					
Commerzbank AG	730.130	EUR	3.991.430	4.883.840	0,52
Total Alemanya			**3.991.430**	**4.883.840**	**0,52**
ITÀLIA					
NET Insurance SpA	370.851	EUR	1.734.234	2.540.329	0,27
Total Itàlia			**1.734.234**	**2.540.329**	**0,27**
JAPÓ					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	473.531	JPY	2.371.696	2.259.641	0,24
Total Japó			**2.371.696**	**2.259.641**	**0,24**
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV	300.194	EUR	6.199.730	3.877.306	0,41
ING Groep NV	874.862	EUR	6.571.963	10.710.061	1,13
Total Països Baixos			**12.771.693**	**14.587.367**	**1,54**
SUÏSSA					
UBS Group AG	290.817	CHF	3.619.181	4.608.570	0,49
Total Suïssa			**3.619.181**	**4.608.570**	**0,49**
REGNE UNIT					
HSBC Holdings Plc	796.598	GBP	4.025.742	4.256.700	0,45
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	8.901.405	0,94
Total Regne Unit			**11.169.949**	**13.158.105**	**1,39**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citigroup Inc	155.433	USD	7.688.941	8.254.132	0,87
Citizens Financial Group Inc	97.314	USD	3.597.671	4.043.340	0,43
Discover Financial Services / preference	2.200.000	USD	1.879.780	2.065.508	0,22
Equitable Holdings Inc	214.955	USD	4.090.557	6.198.008	0,66
Voya Financial Inc	75.738	USD	3.656.602	4.416.274	0,47
Total Estats Units d'Amèrica			**20.913.551**	**24.977.262**	**2,65**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**77.550.216**	**90.457.686**	**9,57**
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
ITÀLIA					
NET Insurance SpA 21/05/2023	72.401	EUR	19.324	217.203	0,02
Total Itàlia			**19.324**	**217.203**	**0,02**
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			**19.324**	**217.203**	**0,02**
3) VALORS COTITZATS: BONS					
ÀUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.957.092	0,42
Total Àustria			**3.715.000**	**3.957.092**	**0,42**
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	5.000.000	USD	4.395.839	4.824.569	0,51
Total Dinamarca			**4.395.839**	**4.824.569**	**0,51**
FRANÇA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	4.464.639	0,47
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.564.605	0,48
BNP Paribas SA 7.195% / perpetual	4.000.000	USD	3.836.819	3.517.411	0,37
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	11.840.000	USD	10.897.260	11.391.263	1,20
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	10.000.000	USD	8.829.211	9.387.794	0,99
Societe Generale SA 7.875% / perpetual	4.600.000	USD	4.040.807	4.408.832	0,47
Societe Generale SA 8% / perpetual	8.400.000	USD	7.564.113	8.537.759	0,90
Total França			**43.870.497**	**46.272.303**	**4,88**
ALEMANYA					
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.793.329	0,30
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	5.000.000	USD	4.221.630	4.510.157	0,48
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	4.000.000	EUR	4.000.960	4.023.520	0,43
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	7.026.360	0,74
Total Alemanya			**17.189.216**	**18.353.366**	**1,95**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ITÀLIA					
Banco BPM SpA 2.5% 21/06/2024 EMTN	9.000.000	EUR	9.128.323	9.352.530	0,99
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.700.000	EUR	2.700.000	2.803.410	0,30
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.332.250	0,56
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	10.750.000	EUR	10.714.485	11.545.393	1,22
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	9.302.065	0,98
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	6.000.000	EUR	6.358.800	6.534.720	0,69
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	800.000	912.408	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	6.700.000	EUR	6.707.500	7.345.210	0,78
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	10.600.000	EUR	11.276.594	12.855.998	1,36
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	4.290.200	0,45
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	3.173.490	0,34
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	13.380.000	EUR	13.697.276	14.152.026	1,50
UniCredit SpA 8% / perpetual	9.601.000	USD	7.325.802	9.225.301	0,97
Vittoria Assicurazioni SpA 5.75% 11/07/2028	600.000	EUR	600.000	698.538	0,07
Total Itàlia			**90.244.540**	**97.523.539**	**10,31**
LUXEMBURG					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 3.928% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	8.255.026	0,87
Total Luxemburg			**8.939.375**	**8.255.026**	**0,87**
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	12.000.000	USD	11.027.335	10.892.121	1,15
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	3.500.000	USD	3.279.994	3.393.910	0,36
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.712.953	0,29
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	20.800.000	USD	19.168.413	18.944.242	2,00
ING Groep NV 6.5% / perpetual	3.000.000	USD	2.736.581	2.867.332	0,30
Total Països Baixos			**38.893.408**	**38.810.558**	**4,10**
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	7.000.000	EUR	7.081.667	7.495.250	0,79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	6.660.780	0,70
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	2.800.000	EUR	2.793.000	2.813.972	0,30
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	3.800.000	EUR	3.800.000	3.919.738	0,41
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	5.600.000	EUR	5.600.000	5.646.928	0,60
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.880.416	0,30
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	20.200.000	EUR	19.156.964	20.867.813	2,21
Banco Santander SA 5.25% / perpetual	7.400.000	EUR	7.288.000	7.735.146	0,82
Banco Santander SA 6.75% / perpetual	5.000.000	EUR	5.207.094	5.099.400	0,54
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	16.200.000	EUR	15.320.000	17.140.734	1,81
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.779.516	0,51
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	8.800.000	EUR	8.900.917	9.762.192	1,03
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.000.000	EUR	3.972.364	4.190.840	0,44
Total Espanya			**92.120.006**	**98.992.725**	**10,46**
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	4.464.078	0,47
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	6.600.000	USD	5.968.530	6.394.316	0,68
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	3.200.000	USD	2.722.130	2.882.983	0,30
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	2.000.000	USD	1.770.934	1.871.017	0,20
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	1.750.000	USD	1.589.518	1.653.036	0,17
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	4.900.000	USD	4.166.844	4.531.595	0,48
Total Suïssa			**20.329.798**	**21.797.025**	**2,30**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT					
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.500.000	EUR	18.937.575	19.844.370	2,10
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	26.000.000	USD	23.586.879	25.875.397	2,73
Barclays Plc 6.125% / perpetual	3.200.000	USD	2.693.036	3.044.362	0,32
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.200.000	GBP	1.354.510	1.546.103	0,16
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	5.238.382	0,55
Barclays Plc 7.25% / perpetual	3.500.000	GBP	4.272.068	4.353.392	0,46
Barclays Plc 7.875% / perpetual	3.500.000	GBP	4.530.009	4.336.634	0,46
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	3.100.000	USD	2.858.181	3.194.892	0,34
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	7.696.139	0,81
HSBC Holdings Plc 6.375% / perpetual	3.000.000	USD	2.925.133	2.846.940	0,30
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	4.743.310	0,50
NatWest Group Plc 2.54375%	23.500.000	USD	20.069.611	20.497.820	2,17
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.955.343	0,52
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.834.523	0,19
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	14.088.144	1,49
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	1.000.000	GBP	1.111.976	1.249.377	0,13
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.000.000	USD	7.435.277	7.649.384	0,81
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.458.246	0,37
Standard Chartered Plc 1.63863% / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	6.430.594	0,68
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.802.638	0,19
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	7.357.898	0,78
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.411	7.949.468	0,84
Total Regne Unit			**149.265.913**	**159.993.356**	**16,90**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citigroup Inc 0.73025% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.841.621	1,25
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	3.500.000	USD	3.203.955	3.222.819	0,34
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.000.000	USD	1.644.737	1.763.102	0,19
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.300.000	USD	4.908.998	5.310.160	0,56
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.545	17.544.904	1,85
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.900.000	USD	2.578.695	2.985.429	0,32
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	6.812.368	0,72
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	4.400.000	USD	3.989.855	4.091.861	0,43
Goldman Sachs Group Inc 4.95% / perpetual	400.000	USD	363.224	365.958	0,04
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	2.300.000	USD	2.086.357	2.203.385	0,23
Total Estats Units d'Amèrica			**49.830.383**	**56.141.607**	**5,93**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**518.793.975**	**554.921.166**	**58,63**
4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2022	28.000.000	EUR	28.063.325	28.039.200	2,96
Total Itàlia			**28.063.325**	**28.039.200**	**2,96**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS			**28.063.325**	**28.039.200**	**2,96**
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**624.426.840**	**673.635.255**	**71,18**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
FRANÇA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	991.680	0,11
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	1.360.632	0,14
Total França			**2.387.194**	**2.352.312**	**0,25**
ITÀLIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	2.144.380	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	15.900.000	USD	13.899.522	15.445.734	1,63
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	15.000.000	USD	12.610.293	14.711.528	1,56
UniCredit SpA (FRN) 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	17.446.521	1,84
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	2.400.000	EUR	2.400.000	2.428.800	0,26
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	5.247.199	0,56
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030 EMTN	2.000.000	EUR	2.050.920	2.266.780	0,24
Total Itàlia			**53.229.079**	**59.690.942**	**6,32**
REGNE UNIT					
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	4.500.000	GBP	5.320.732	5.354.586	0,57
Total Regne Unit			**5.320.732**	**5.354.586**	**0,57**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.890.742	0,41
Total Estats Units d'Amèrica			**3.526.609**	**3.890.742**	**0,41**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**64.463.614**	**71.288.582**	**7,55**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**64.463.614**	**71.288.582**	**7,55**
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS					
FRANÇA					
France Treasury Bill BTF 0% 06/04/2022	46.500.000	EUR	46.641.691	46.583.235	4,92
Total França			**46.641.691**	**46.583.235**	**4,92**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS			**46.641.691**	**46.583.235**	**4,92**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			**46.641.691**	**46.583.235**	**4,92**
TOTAL INVERSIONS			**735.532.145**	**791.507.072**	**83,65**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**154.714.509**	**16,35**
TOTAL ACTIU NET				**946.221.581**	**100,00**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	673.635.255	69,88
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	71.288.582	7,39
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI	46.583.235	4,83
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	7.610.668	0,79
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	109.866.681	11,40
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	104	-
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	46.249.999	4,80
ALTRES ACTIUS	8.791.913	0,91
TOTAL	**964.026.437**	**100,00**

FINANCIAL INCOME STRATEGY
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Bancs i institucions financeres	70,7
Estats, províncies i ens locals	7,88
Societats de cartera i financeres	2,78
Assegurances	1,57
Fons d'inversió	0,72
TOTAL INVERSIONS	**83,65**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**16,35**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	1.000.000	USD	890.076	927.409	0,46
Total Austràlia			**890.076**	**927.409**	**0,46**
ÀUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.075.000	1.041.340	0,52
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.070.000	1.045.490	0,52
Total Àustria			**2.145.000**	**2.086.830**	**1,04**
ILLES CAIMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	900.000	GBP	1.030.488	1.059.308	0,53
Total Illes Caiman			**1.030.488**	**1.059.308**	**0,53**
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	1.000.000	EUR	1.030.750	1.016.940	0,51
Total Croàcia			**1.030.750**	**1.016.940**	**0,51**
REPÚBLICA TXECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	1.000.000	EUR	1.007.270	999.200	0,50
Total República Txeca			**1.007.270**	**999.200**	**0,50**
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	1.042.500	1.010.800	0,50
Total Dinamarca			**1.042.500**	**1.010.800**	**0,50**
EGIPTE					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.200.000	USD	992.857	986.549	0,49
Total Egipte			**992.857**	**986.549**	**0,49**
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.050.000	EUR	3.064.608	3.051.952	1,52
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.800.000	EUR	2.935.142	2.876.860	1,43
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	1.050.000	EUR	1.202.786	1.161.069	0,58
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	100.000	EUR	132.297	125.127	0,06
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	600.612	0,30
MACIF 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	499.055	0,25
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	805.680	0,40
Total França			**9.221.553**	**9.120.355**	**4,54**

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	610.800	598.344	0,30
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	684.028	696.165	0,35
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	1.000.000	EUR	1.139.359	1.214.607	0,60
Total Alemanya			**2.434.187**	**2.509.116**	**1,25**
GRÈCIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	1.350.000	EUR	1.341.576	1.283.945	0,64
Total Grècia			**1.341.576**	**1.283.945**	**0,64**
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	1.500.000	EUR	1.794.375	1.741.200	0,87
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	15.882.000.000	IDR	912.459	996.151	0,50
Total Indonèsia			**2.706.834**	**2.737.351**	**1,37**
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	1.000.000	EUR	1.074.690	1.054.200	0,52
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.013.750	1.015.150	0,50
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	456.291	0,23
Total Irlanda			**2.538.440**	**2.525.641**	**1,25**
ITÀLIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	900.000	EUR	920.799	924.768	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026	1.000.000	EUR	1.005.070	984.980	0,49
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.151.316	0,57
Total Itàlia			**3.125.869**	**3.061.064**	**1,52**
JAPÓ					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.021.400	982.840	0,49
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	800.000	EUR	800.000	789.304	0,39
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	900.000	EUR	900.000	852.093	0,42
Total Japó			**2.721.400**	**2.624.237**	**1,30**
JERSEY					
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/02/2030 EMTN	1.000.000	EUR	1.037.590	1.029.280	0,51
Total Jersey			**1.037.590**	**1.029.280**	**0,51**
LUXEMBURG					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	1.000.000	EUR	989.000	838.330	0,42
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.400.000	EUR	1.390.704	1.361.920	0,68
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	1.500.000	EUR	1.514.640	1.470.375	0,73
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	900.000	EUR	886.473	883.089	0,44
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	900.000	EUR	1.054.881	1.020.357	0,51
Total Luxemburg			**5.835.698**	**5.574.071**	**2,78**

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ILLES MAURICI					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	1.100.000	USD	875.374	980.637	0,49
Total Illes Maurici			**875.374**	**980.637**	**0,49**
MÈXIC					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	100.000	MXN	457.790	454.953	0,23
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.200.000	EUR	1.123.740	1.115.016	0,55
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.149.900	1.156.810	0,57
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	181.954	MXN	687.320	702.101	0,35
Total Mèxic			**3.418.750**	**3.428.880**	**1,70**
PAÏSOS BAIXOS					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	494.940	0,25
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	900.000	EUR	920.349	889.416	0,44
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	701.817	711.249	0,35
AT Securities BV 5.25% / perpetual	1.000.000	USD	879.571	907.941	0,45
ELM BV for Firmenich International SA 3.75% / perpetual	900.000	EUR	972.450	949.842	0,47
JAB Holdings BV 2% 18/05/2028	1.000.000	EUR	1.096.780	1.067.100	0,53
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.000.000	EUR	1.062.000	1.042.090	0,52
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	700.000	EUR	784.700	761.880	0,38
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.040	1.001.270	0,50
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	900.000	EUR	948.267	940.590	0,47
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	299.181	0,15
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	1.000.000	EUR	1.034.000	1.018.750	0,51
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	900.000	EUR	893.403	906.687	0,45
Total Països Baixos			**11.094.485**	**10.990.936**	**5,47**
NOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.650.000	NZD	1.596.579	1.534.771	0,76
Total Nova Zelanda			**1.596.579**	**1.534.771**	**0,76**
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	5.100.000	PEN	1.204.716	1.150.731	0,57
Total Perú			**1.204.716**	**1.150.731**	**0,57**
POLÒNIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	602.622	0,30
Total Polònia			**596.556**	**602.622**	**0,30**
PORTUGAL					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	295.434	0,15
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	303.996	0,15
Total Portugal			**605.625**	**599.430**	**0,30**
RÚSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	96.600.000	RUB	1.005.933	960.683	0,48
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.000.000	EUR	1.094.700	1.072.660	0,53
Total Rússia			**2.100.633**	**2.033.343**	**1,01**

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	500.000	EUR	514.815	514.865	0,26
Total San Marino			**514.815**	**514.865**	**0,26**
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.000.000	EUR	992.000	965.890	0,48
Total Sèrbia			**992.000**	**965.890**	**0,48**
SINGAPUR					
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	2.910.000	SGD	1.847.719	1.801.728	0,90
Total Singapur			**1.847.719**	**1.801.728**	**0,90**
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.048.430	1.031.970	0,51
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	1.000.000	EUR	987.200	962.550	0,48
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.400.000	EUR	1.372.336	1.336.076	0,66
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	900.000	EUR	882.198	854.532	0,41
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.200.000	EUR	1.201.200	1.171.656	0,58
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	1.200.000	EUR	1.200.000	1.218.312	0,61
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	800.000	EUR	933.600	907.296	0,45
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	6.324.000	EUR	8.326.115	8.081.503	4,02
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	370.407	0,18
Total Espanya			**16.317.223**	**15.934.302**	**7,90**
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.200.000	EUR	1.248.600	1.200.648	0,60
Total Suècia			**1.248.600**	**1.200.648**	**0,60**
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.000.000	USD	891.789	924.815	0,46
Total Suïssa			**891.789**	**924.815**	**0,46**
REGNE UNIT					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	800.000	EUR	793.232	783.152	0,39
Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/02/2027 EMTN	500.000	EUR	534.465	524.305	0,26
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% 15/05/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.085.710	1.056.980	0,52
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	500.000	USD	444.128	461.761	0,23
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	308.654	316.730	0,16
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	450.000	USD	397.838	396.532	0,20
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	5.000.000	GBP	5.896.233	5.928.875	2,95
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	5.000.000	GBP	5.853.493	5.862.296	2,91
United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	5.000.000	GBP	5.914.869	5.964.368	2,96
United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	1.000.000	GBP	1.213.641	1.192.433	0,59
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	500.000	GBP	579.297	584.753	0,29
United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	2.500.000	GBP	3.105.144	3.057.100	1,52
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	475.000	GBP	849.754	937.074	0,47
Total Regne Unit			**26.976.458**	**27.066.359**	**13,45**

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.008.500	1.000.630	0,50
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	24.300.000	BRL	798.560	783.054	0,39
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	900.000	EUR	924.750	905.985	0,45
Southern Co 1.875% 15/09/2081	1.000.000	EUR	1.000.000	970.710	0,48
Total Estats Units d'Amèrica			**3.731.810**	**3.660.379**	**1,82**
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	14.214	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	1.365	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	11.448	0,01
Total Veneçuela			**214.667**	**27.027**	**0,02**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**113.329.887**	**111.969.459**	**55,68**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[1]	302.000	USD	1.614.184	1.647.828	0,82
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF[1]	1.594.385	EUR	21.341.993	20.496.616	10,19
Total Irlanda			**22.956.177**	**22.144.444**	**11,01**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**22.956.177**	**22.144.444**	**11,01**
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	2.025.000	USD	1.941.129	2.147.813	1,07
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	1.350.000	USD	1.269.186	1.438.329	0,70
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	10.000.000	USD	8.525.731	8.738.568	4,34
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/07/2023	9.547.800	USD	8.115.292	8.328.980	4,14
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	800.000	USD	681.851	657.866	0,33
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	6.000.000	USD	5.269.944	5.243.553	2,61
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	200.000	USD	147.173	149.490	0,07
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	4.000.000	USD	3.448.377	3.526.205	1,75
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	6.200.000	USD	5.552.915	5.616.399	2,79
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	700.000	USD	871.704	873.019	0,43
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	1.550.000	USD	2.023.483	1.879.658	0,92
Total Estats Units d'Amèrica			**37.846.785**	**38.599.880**	**19,15**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS			**37.846.785**	**38.599.880**	**19,15**
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**174.132.849**	**172.713.783**	**85,84**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
INDONÈSIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	900.000	USD	868.434	906.782	0,45
Total Indonèsia			**868.434**	**906.782**	**0,45**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	1.000.000	USD	811.660	884.585	0,44
Total Luxemburg			**811.660**	**884.585**	**0,44**
MALÀISIA					
Malaysia Government Bond 3.502% 31/05/2027	6.465.000	MYR	1.353.184	1.380.927	0,69
Total Malàisia			**1.353.184**	**1.380.927**	**0,69**
FILIPINES					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	46.400.000	PHP	743.521	695.306	0,34
Total Filipines			**743.521**	**695.306**	**0,34**
ESPANYA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.390	0,30
Total Espanya			**600.000**	**594.390**	**0,30**
REGNE UNIT					
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	650.000	EUR	649.750	648.824	0,32
Total Regne Unit			**649.750**	**648.824**	**0,32**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	550.000	GBP	670.514	684.255	0,34
Total Estats Units d'Amèrica			**670.514**	**684.255**	**0,34**
VENEÇUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	3.184	-
Total Veneçuela			**53.650**	**3.184**	**-**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**5.750.713**	**5.798.253**	**2,88**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**5.750.713**	**5.798.253**	**2,88**

C) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS

BERMUDES					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	11.281	USD	9.437	8.655	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	67.303	USD	168.027	54.781	0,03
Total Bermudes			**177.464**	**63.436**	**0,03**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			**177.464**	**63.436**	**0,03**

EQUILIBRIUM
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lazard Convertible Global - SHS –AD[1]	654	EUR	9.518.583	10.316.184	5,13
Total França			**9.518.583**	**10.316.184**	**5,13**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**9.518.583**	**10.316.184**	**5,13**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**9.696.047**	**10.379.620**	**5,16**
TOTAL INVERSIONS			**189.579.609**	**188.891.656**	**93,88**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**12.316.850**	**6,12**
TOTAL ACTIU NET				**201.208.506**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	172.713.783	83,89
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	5.798.253	2,82
ALTRES VALORS MOBILIARIS	10.379.620	5,04
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	385.026	0,19
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	1.734.807	0,84
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.363.434	2,12
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	7.755.936	3,77
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	870.000	0,42
ALTRES ACTIUS	1.866.956	0,91
TOTAL	**205.867.815**	**100,00**

[1] OICVM.

EQUILIBRIUM
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	48,27
Fons d'inversió	16,82
Societats de cartera i financeres	9,51
Bancs i institucions financeres	5,25
Assegurances	1,95
Serveis públics	1,66
Immobiliàries	1,51
Petroli	1,37
Difusió de notícies	1,29
Tecnologia aeroespacial	1,09
Transport	0,97
Programari per a Internet	0,81
Químiques	0,75
Lleure	0,52
Oci	0,49
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,44
Indústria d'envasat i contenidors	0,40
Supranacional	0,39
Tabac i begudes alcohòliques	0,39
TOTAL INVERSIONS	**93,88**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**6,12**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF[1]	3.273.127	USD	14.365.641	16.192.653	3,94
Total Irlanda			**14.365.641**	**16.192.653**	**3,94**
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund[2]	3.336.034	USD	34.423.430	43.416.558	10,56
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund[2]	707.144	EUR	17.892.435	21.334.541	5,19
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP[1]	835.598	USD	13.147.988	14.041.823	3,42
Total Luxemburg			**65.463.853**	**78.792.922**	**19,17**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**79.829.494**	**94.985.575**	**23,11**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**79.829.494**	**94.985.575**	**23,11**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - ASEAN Fund[2]	1.966.504	USD	18.931.065	19.592.412	4,77
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund[2]	405.524	EUR	3.948.992	3.605.108	0,88
Fidelity Funds - Asian Bond Fund[2]	4.649.943	USD	42.557.831	43.915.223	10,68
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund[2]	9.986.304	USD	82.171.314	69.083.939	16,81
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund[2]	691.388	USD	8.073.873	10.292.998	2,50
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund[2]	3.032.027	USD	43.742.484	49.245.110	11,98
Fidelity Funds - China Consumer Fund[2]	2.253.661	USD	35.981.340	32.263.105	7,85
Fidelity Funds - China Focus Fund[2]	1.486.321	USD	20.192.782	19.513.516	4,75
Fidelity Funds - China High Yield Fund[2]	4.256.239	USD	37.102.647	30.210.236	7,35
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund[2]	616.890	EUR	4.280.597	4.176.342	1,01
Fidelity Funds - Singapore Fund[2]	1.263.114	USD	13.668.999	14.672.645	3,57
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund[2]	857.747	USD	7.895.734	8.128.611	1,98
Total Luxemburg			**318.547.658**	**304.699.245**	**74,13**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**318.547.658**	**304.699.245**	**74,13**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**318.547.658**	**304.699.245**	**74,13**
TOTAL INVERSIONS			**398.377.152**	**399.684.820**	**97,24**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**11.326.846**	**2,76**
TOTAL ACTIU NET				**411.011.666**	**100,00**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	94.985.575	22,94
ALTRES VALORS MOBILIARIS	304.699.245	73,60
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	633.679	0,15
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	326.309	0,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	10.134.407	2,45
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.751.670	0,42
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	1.468.496	0,36
TOTAL	**414.009.381**	**100,00**

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	97,24
TOTAL INVERSIONS	**97,24**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,76**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	7.490.000	EUR	9.789.954	9.352.688	3,23
Total França			**9.789.954**	**9.352.688**	**3,23**
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	6.640.000	EUR	9.675.808	9.231.526	3,18
Total Alemanya			**9.675.808**	**9.231.526**	**3,18**
ESPANYA					
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	4.100.000	EUR	5.511.261	5.239.431	1,81
Total Espanya			**5.511.261**	**5.239.431**	**1,81**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**24.977.023**	**23.823.645**	**8,22**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF[1]	103.944	EUR	21.388.919	29.378.732	10,14
Total França			**21.388.919**	**29.378.732**	**10,14**
ALEMANYA					
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF[1]	423.414	EUR	20.581.486	20.461.482	7,06
Total Alemanya			**20.581.486**	**20.461.482**	**7,06**
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[1]	1.029.253	USD	4.455.807	5.616.000	1,94
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF[1]	442.252	GBP	18.796.872	23.015.885	7,94
Total Irlanda			**23.252.679**	**28.631.885**	**9,88**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**65.223.084**	**78.472.099**	**27,08**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**90.200.107**	**102.295.744**	**35,30**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe[2]	78	EUR	7.814.202	8.890.786	3,07
Total França			**7.814.202**	**8.890.786**	**3,07**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[1]	710.539	EUR	13.893.926	21.621.706	7,46
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1]	365.779	EUR	37.361.311	39.240.726	13,54
DWS Invest Euro High Yield Corporates[1]	171.118	EUR	16.926.143	17.007.406	5,87
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund[1]	16.946	EUR	17.901.639	23.532.794	8,12
Exane Equity Select Europe Dis[1]	1.620	EUR	19.620.217	20.565.295	7,10
Memnon Fund - European[1]	77.227	EUR	15.908.385	20.489.137	7,07
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond[1]	170.013	EUR	17.361.285	17.463.775	6,03
Total Luxemburg			**138.972.906**	**159.920.839**	**55,19**
REGNE UNIT					
LF Majedie UK Focus Fund[1]	4.827.278	GBP	9.385.228	11.877.848	4,10
Total Regne Unit			**9.385.228**	**11.877.848**	**4,10**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**156.172.336**	**180.689.473**	**62,36**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**156.172.336**	**180.689.473**	**62,36**
TOTAL INVERSIONS			**246.372.443**	**282.985.217**	**97,66**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**6.791.481**	**2,34**
TOTAL ACTIU NET				**289.776.698**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	102.295.744	34,88
ALTRES VALORS MOBILIARIS	180.689.473	61,61
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	264.811	0,09
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	37.780	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.449.925	2,88
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	586.634	0,20
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	40.000	0,01
ALTRES ACTIUS	926.780	0,32
TOTAL	**293.291.147**	**100,00**

[1] OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	89,44
Estats, províncies i ens locals	8,22
TOTAL INVERSIONS	**97,66**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,34**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

US COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	12.200.000	USD	12.792.298	12.805.836	4,31
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	14.500.000	USD	16.219.718	15.357.519	5,17
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	12.100.000	USD	12.740.893	12.622.732	4,25
Total Estats Units d'Amèrica			**41.752.909**	**40.786.087**	**13,73**
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS			**41.752.909**	**40.786.087**	**13,73**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF[1]	1.038.020	USD	4.493.761	5.663.836	1,91
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF[1]	203.457	USD	14.780.794	15.101.834	5,08
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF[1]	155.805	USD	14.314.673	14.844.769	5,00
SPDR S&P 500 UCITS ETF[1]	39.582	USD	11.433.523	16.591.931	5,59
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF[1]	261.133	USD	13.060.618	16.358.701	5,51
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF[1]	359.688	USD	20.575.939	26.865.898	9,04
Total Irlanda			**78.659.308**	**95.426.969**	**32,13**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**78.659.308**	**95.426.969**	**32,13**
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**120.412.217**	**136.213.056**	**45,86**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund[2]	14.464.649	EUR	16.215.891	21.508.933	7,24
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund[2]	143.230	USD	13.910.521	14.933.008	5,03
Total Irlanda			**30.126.412**	**36.441.941**	**12,27**
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund[2]	324.958	EUR	4.494.175	9.784.497	3,29
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund[2]	271.199	USD	25.490.207	25.226.344	8,49
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund[2]	267.089	USD	22.756.193	25.544.010	8,60
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund[2]	130.344	EUR	14.019.756	15.010.360	5,05
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund[2]	244.975	USD	14.415.844	20.568.257	6,92
Wellington US Research Equity Fund[2]	2.163.468	USD	18.612.081	20.890.824	7,03
Total Luxemburg			**99.788.256**	**117.024.292**	**39,38**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**129.914.668**	**153.466.233**	**51,65**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS	**129.914.668**	**153.466.233**	**51,65**
TOTAL INVERSIONS	**250.326.885**	**289.679.289**	**97,51**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**7.397.413**	**2,49**
TOTAL ACTIU NET		**297.076.702**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	136.213.056	45,23
ALTRES VALORS MOBILIARIS	153.466.233	50,95
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	607.370	0,20
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.908.412	2,96
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	564.675	0,19
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	110.000	0,03
ALTRES ACTIUS	1.311.389	0,44
TOTAL	**301.181.135**	**100,00**

US COUPON STRATEGY COLLECTION
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	83,78
Estats, províncies i ens locals	13,73
TOTAL INVERSIONS	**97,51**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**2,49**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Ampol Ltd	22.002	AUD	422.342	417.216	0,03
Aurizon Holdings Ltd	133.086	AUD	318.446	296.951	0,02
BHP Group Ltd	8.438	AUD	256.731	223.880	0,02
BlueScope Steel Ltd	103.379	AUD	1.412.888	1.381.357	0,11
Dexus	21.726	AUD	145.475	154.459	0,01
Newcrest Mining Ltd	12.366	AUD	192.955	193.539	0,01
Scentre Group	124.584	AUD	223.616	251.696	0,02
Stockland	50.234	AUD	142.374	136.173	0,01
Suncorp Group Ltd	124.870	AUD	835.335	883.758	0,07
Total Austràlia			**3.950.162**	**3.939.029**	**0,30**
BÈLGICA					
Proximus SADP	20.339	EUR	365.986	348.610	0,03
Total Bèlgica			**365.986**	**348.610**	**0,03**
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	20.642	USD	777.788	806.839	0,06
Everest Re Group Ltd	4.298	USD	990.272	1.035.269	0,08
Total Bermudes			**1.768.060**	**1.842.108**	**0,14**
BRASIL					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.858.664	0,14
Ambev SA / SADR	1.040.400	USD	3.213.636	2.561.660	0,20
Total Brasil			**5.265.435**	**4.420.324**	**0,34**
CANADÀ					
Agnico Eagle Mines Ltd	4.355	CAD	188.487	203.705	0,02
Barrick Gold Corp	80.547	CAD	1.455.836	1.348.568	0,10
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	208.291	0,02
Canadian Natural Resources Ltd	16.957	CAD	608.311	630.965	0,05
CGI Inc	4.414	CAD	322.102	343.698	0,03
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.188	CAD	889.491	947.793	0,07
Kinross Gold Corp	474.733	CAD	2.777.936	2.425.794	0,19
Lundin Mining Corp	73.516	CAD	537.853	505.647	0,04
Onex Corp	26.799	CAD	1.531.298	1.852.204	0,14
Open Text Corp	4.369	CAD	180.967	182.674	0,01
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	71.585	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	263.296	0,02
Ritchie Bros Auctioneers Inc	4.173	CAD	218.328	224.882	0,02
Shopify Inc	160	CAD	209.417	193.999	0,01
Suncor Energy Inc	129.880	CAD	2.779.023	2.861.702	0,22
Teck Resources Ltd	5.928	CAD	112.935	150.340	0,01
Thomson Reuters Corp	9.765	CAD	1.020.992	1.028.332	0,08

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
CANADÀ (continuació)					
Toromont Industries Ltd	3.263	CAD	246.811	259.776	0,02
Toronto-Dominion Bank	3.755	CAD	222.909	253.513	0,02
West Fraser Timber Co Ltd	9.878	CAD	719.634	829.875	0,06
Wheaton Precious Metals Corp	3.149	CAD	114.377	118.993	0,01
Yamana Gold Inc	154.240	CAD	635.524	571.238	0,04
Total Canadà			**15.238.849**	**15.476.870**	**1,19**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	625.400	HKD	10.621.088	8.387.150	0,64
CK Hutchison Holdings Ltd	269.000	HKD	1.830.160	1.526.142	0,12
SITC International Holdings Co Ltd	69.000	HKD	192.599	219.469	0,02
WH Group Ltd	6.117.575	HKD	3.725.559	3.374.138	0,26
Total Illes Caiman			**16.369.406**	**13.506.899**	**1,04**
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	2.757	DKK	6.615.688	8.692.554	0,67
Danske Bank A/S	3.436	DKK	53.032	52.180	-
Novo Nordisk A/S	1.176	DKK	120.537	116.215	0,01
Pandora A/S	1.110	DKK	117.477	121.692	0,01
Total Dinamarca			**6.906.734**	**8.982.641**	**0,69**
FINLÀNDIA					
Kesko Oyj	14.539	EUR	411.934	426.574	0,03
Kone Oyj	17.791	EUR	1.208.811	1.121.545	0,09
Nokia Oyj	863.991	EUR	4.135.918	4.815.886	0,37
Total Finlàndia			**5.756.663**	**6.364.005**	**0,49**
FRANÇA					
Atos SE	2.387	EUR	132.075	89.250	0,01
BNP Paribas SA	5.449	EUR	193.544	331.136	0,03
Carrefour SA	102.905	EUR	1.635.296	1.657.285	0,13
Cie de Saint-Gobain	8.631	EUR	276.122	534.000	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	41.373	EUR	5.466.243	5.963.918	0,46
CNP Assurances	6.260	EUR	91.639	136.155	0,01
Electricite de France SA	86.529	EUR	1.023.326	893.845	0,07
Ipsen SA	7.745	EUR	634.687	623.473	0,05
La Francaise des Jeux SAEM	4.776	EUR	203.627	185.977	0,01
Orange SA	144.223	EUR	1.515.945	1.357.571	0,10
Publicis Groupe SA	6.153	EUR	341.980	364.258	0,03
Sanofi	94.103	EUR	8.108.604	8.335.644	0,64
SEB SA	13.966	EUR	2.045.814	1.911.945	0,15
Societe Generale SA	3.741	EUR	80.013	112.997	0,01
Thales SA	91.623	EUR	7.536.105	6.853.400	0,53
TotalEnergies SE	26.955	EUR	1.345.694	1.203.002	0,09
Ubisoft Entertainment SA	149.845	EUR	7.301.509	6.453.824	0,50
Total França			**37.932.223**	**37.007.680**	**2,86**

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ALEMANYA					
BASF SE	143.078	EUR	9.303.771	8.839.359	0,68
Bayerische Motoren Werke AG	11.305	EUR	965.333	1.000.379	0,08
Commerzbank AG	7.364	EUR	35.450	49.258	-
Continental AG	51.536	EUR	5.093.926	4.798.517	0,37
Covestro AG	2.666	EUR	149.573	144.497	0,01
Daimler AG	2.000	EUR	130.046	135.180	0,01
Daimler Truck Holding AG	1.000	EUR	26.075	32.290	-
Deutsche Bank AG	121.727	EUR	1.315.414	1.341.188	0,10
Deutsche Post AG	91.594	EUR	4.992.314	5.178.725	0,40
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	52.669	EUR	3.357.124	3.009.507	0,23
HelloFresh SE	22.214	EUR	1.600.058	1.500.334	0,12
Infineon Technologies AG	18.314	EUR	738.925	746.479	0,06
Merck KGaA	502	EUR	115.106	113.954	0,01
Telefonica Deutschland Holding AG	60.654	EUR	138.960	148.056	0,01
Uniper SE	38.494	EUR	1.138.527	1.609.049	0,12
Vitesco Technologies Group AG	10.703	EUR	577.012	462.370	0,04
Volkswagen AG / preference	38.130	EUR	8.042.390	6.767.312	0,52
Total Alemanya			**37.720.004**	**35.876.454**	**2,76**
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	72.064	USD	4.762.433	4.742.587	0,36
Total Guernsey			**4.762.433**	**4.742.587**	**0,36**
HONG KONG					
China Mobile Ltd	372.000	HKD	2.003.434	1.963.647	0,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	277.371	0,02
Lenovo Group Ltd	1.648.000	HKD	1.580.189	1.665.482	0,13
Swire Pacific Ltd	65.500	HKD	430.528	327.650	0,03
Total Hong Kong			**4.291.849**	**4.234.150**	**0,33**
IRLANDA					
Accenture Plc	1.620	USD	436.080	590.548	0,05
Allegion Plc	15.944	USD	1.840.128	1.856.862	0,14
DCC Plc	1.911	GBP	140.258	137.703	0,01
Eaton Corp Plc	5.416	USD	829.191	823.068	0,06
Medtronic Plc	23.194	USD	2.126.985	2.109.936	0,16
Total Irlanda			**5.372.642**	**5.518.117**	**0,42**
ITÀLIA					
Atlantia SpA	10.130	EUR	167.287	176.819	0,01
Enel SpA	1.844.515	EUR	13.161.181	12.996.453	1,00
Prysmian SpA	6.058	EUR	159.992	200.580	0,02
Telecom Italia SpA	64.558	EUR	27.627	28.031	-
UniCredit SpA	33.951	EUR	298.146	459.832	0,04
Total Itàlia			**13.814.233**	**13.861.715**	**1,07**

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JAPÓ					
Aisin Corp	24.900	JPY	781.030	838.530	0,06
Bridgestone Corp	36.800	JPY	1.375.032	1.390.739	0,11
Brother Industries Ltd	9.000	JPY	156.881	151.954	0,01
ENEOS Holdings Inc	76.900	JPY	270.356	252.684	0,02
Fujitsu Ltd	1.200	JPY	187.373	180.796	0,01
Hitachi Ltd	83.200	JPY	4.203.513	3.958.146	0,30
Hitachi Metals Ltd	24.900	JPY	410.962	405.194	0,03
Honda Motor Co Ltd	337.100	JPY	8.841.771	8.314.608	0,64
Iida Group Holdings Co Ltd	6.600	JPY	140.069	134.868	0,01
Isuzu Motors Ltd	129.700	JPY	1.495.037	1.417.294	0,11
Japan Post Holdings Co Ltd	37.300	JPY	268.343	255.438	0,02
Kajima Corp	135.500	JPY	1.562.714	1.366.855	0,11
Komatsu Ltd	284.300	JPY	6.066.091	5.847.555	0,45
Kyocera Corp	125.500	JPY	6.662.925	6.887.662	0,53
Marubeni Corp	167.800	JPY	1.348.901	1.434.487	0,11
MatsukiyoCocokara & Co	75.800	JPY	2.793.258	2.465.808	0,19
Mitsubishi Electric Corp	559.500	JPY	6.587.988	6.231.419	0,48
Mitsui & Co Ltd	6.100	JPY	122.573	126.864	0,01
Mizuho Financial Group Inc	244.600	JPY	2.861.318	2.732.633	0,21
Nippon Telegraph & Telephone Corp	66.400	JPY	1.467.223	1.597.199	0,12
Nitto Denko Corp	5.400	JPY	361.424	366.586	0,03
Nomura Holdings Inc	79.600	JPY	352.555	304.956	0,02
Obayashi Corp	151.400	JPY	1.157.899	1.028.955	0,08
Olympus Corp	8.000	JPY	151.381	161.858	0,01
Otsuka Holdings Co Ltd	37.500	JPY	1.362.866	1.193.833	0,09
Panasonic Corp	599.200	JPY	5.731.577	5.788.190	0,45
Renesas Electronics Corp	32.600	JPY	327.805	354.244	0,03
Resona Holdings Inc	360.400	JPY	1.208.794	1.231.292	0,09
Rohm Co Ltd	1.800	JPY	153.017	143.913	0,01
SCSK Corp	336.600	JPY	6.055.211	5.883.562	0,45
Sekisui Chemical Co Ltd	197.700	JPY	2.910.621	2.901.620	0,22
Sekisui House Ltd	20.000	JPY	358.048	377.078	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	13.800	JPY	530.067	532.803	0,04
Shimizu Corp	90.900	JPY	615.597	494.919	0,04
Sony Group Corp	56.400	JPY	5.538.615	6.234.163	0,48
Subaru Corp	41.900	JPY	665.793	658.156	0,05
Sumitomo Corp	61.800	JPY	790.447	802.501	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	76.300	JPY	2.252.380	2.297.375	0,18
Sundrug Co Ltd	306.600	JPY	8.364.484	7.035.534	0,54
Taisei Corp	31.300	JPY	940.363	835.357	0,06
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	121.300	JPY	292.953	275.105	0,02
Tokyo Electron Ltd	600	JPY	293.740	303.679	0,02
Toshiba Corp	18.100	JPY	665.962	653.763	0,05
Toyota Industries Corp	80.300	JPY	5.904.142	5.635.228	0,43
Toyota Tsusho Corp	3.200	JPY	124.075	129.511	0,01
Yamada Holdings Co Ltd	66.800	JPY	279.087	200.470	0,02
Yamato Holdings Co Ltd	22.800	JPY	509.304	470.610	0,04
Total Japó			**95.501.565**	**92.285.994**	**7,08**
LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA	44.889	EUR	1.227.444	1.263.401	0,10
Eurofins Scientific SE	1.761	EUR	195.017	191.597	0,01
Total Luxemburg			**1.422.461**	**1.454.998**	**0,11**

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	5.518	EUR	3.655.711	3.899.571	0,30
ING Groep NV	325.382	EUR	2.949.711	3.983.327	0,31
Koninklijke Ahold Delhaize NV	136.568	EUR	3.346.401	4.115.477	0,32
LyondellBasell Industries NV	12.921	USD	1.040.889	1.047.928	0,08
NN Group NV	14.447	EUR	598.803	687.822	0,05
Stellantis NV	79.391	EUR	1.255.041	1.324.083	0,10
STMicroelectronics NV	86.356	EUR	3.764.958	3.745.260	0,29
Total Països Baixos			**16.611.514**	**18.803.468**	**1,45**
SINGAPUR					
Wilmar International Ltd	1.108.000	SGD	3.225.093	2.992.023	0,23
Total Singapur			**3.225.093**	**2.992.023**	**0,23**
COREA DEL SUD					
POSCO	20.270	KRW	5.243.548	4.114.862	0,32
Shinhan Financial Group Co Ltd	76.115	KRW	2.314.011	2.071.463	0,16
Total Corea del Sud			**7.557.559**	**6.186.325**	**0,48**
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.938	EUR	84.456	104.675	0,01
Banco Santander SA	51.142	EUR	142.978	150.383	0,01
Enagas SA	38.186	EUR	697.578	778.994	0,06
Endesa SA	18.878	EUR	425.186	381.336	0,03
Iberdrola SA	83.718	EUR	733.772	871.504	0,07
Red Electrica Corp SA	142.634	EUR	2.451.373	2.713.612	0,21
Repsol SA	82.059	EUR	888.950	856.368	0,07
Telefonica SA	195.278	EUR	797.496	752.211	0,06
Total Espanya			**6.221.789**	**6.609.083**	**0,52**
SUÈCIA					
Electrolux AB	84.651	SEK	1.867.014	1.804.660	0,14
ICA Gruppen AB	10.444	SEK	554.067	542.079	0,04
Securitas AB	28.152	SEK	408.203	340.824	0,03
Svenska Handelsbanken AB	175.662	SEK	1.620.108	1.669.598	0,13
Swedbank AB	34.238	SEK	515.090	605.546	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	92.968	SEK	865.840	901.051	0,07
Total Suècia			**5.830.322**	**5.863.758**	**0,46**
SUÏSSA					
Baloise Holding AG	2.108	CHF	305.085	303.334	0,02
Chubb Ltd	18.551	USD	2.891.143	3.153.442	0,24
Credit Suisse Group AG	177.505	CHF	1.541.950	1.519.866	0,12
Holcim Ltd	46.553	CHF	2.262.355	2.089.620	0,16
Kuehne + Nagel International AG	3.417	CHF	939.281	970.859	0,07
Novartis AG	28.196	CHF	2.083.005	2.184.581	0,17
Roche Holding AG	16.070	CHF	5.135.030	5.879.534	0,45
Schindler Holding AG	656	CHF	160.348	155.428	0,01
Swiss Life Holding AG	911	CHF	382.631	491.477	0,04
Swiss Re AG	2.073	CHF	161.674	180.579	0,01
UBS Group AG	339.834	CHF	4.638.648	5.385.341	0,41
Total Suïssa			**20.501.150**	**22.314.061**	**1,70**

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.035.000	TWD	6.769.808	6.726.623	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	218.000	TWD	3.895.238	4.261.191	0,33
Total Taiwan			**10.665.046**	**10.987.814**	**0,85**
REGNE UNIT					
Abrdn Plc	168.213	GBP	526.911	482.639	0,04
Anglo American Plc	24.978	GBP	838.809	897.253	0,07
Associated British Foods Plc	84.582	GBP	1.923.628	2.022.869	0,16
Aviva Plc	166.430	GBP	778.597	813.514	0,06
BAE Systems Plc	46.270	GBP	297.273	302.991	0,02
Barclays Plc	1.481.698	GBP	3.192.291	3.300.102	0,25
BHP Group Plc	157.347	GBP	3.654.137	4.122.005	0,32
Evraz Plc	193.912	GBP	1.382.116	1.389.436	0,11
GlaxoSmithKline Plc	531.293	GBP	9.166.203	10.166.418	0,78
HSBC Holdings Plc	877.699	GBP	4.682.021	4.690.071	0,36
Imperial Brands Plc	149.379	GBP	2.744.876	2.876.017	0,22
J Sainsbury Plc	1.352.359	GBP	4.040.640	4.442.346	0,34
Kingfisher Plc	58.226	GBP	243.326	234.609	0,02
Lloyds Banking Group Plc	15.135.073	GBP	8.190.841	8.616.652	0,66
M&G Plc	530.059	GBP	1.301.301	1.259.486	0,10
NatWest Group Plc	1.188.279	GBP	2.918.423	3.194.303	0,25
Persimmon Plc	7.644	GBP	253.126	260.019	0,02
Rio Tinto Plc	62.313	GBP	3.840.117	3.630.707	0,28
Royal Dutch Shell Plc - A	53.977	GBP	1.114.245	1.042.635	0,08
Royal Dutch Shell Plc - A	386.350	EUR	6.610.649	7.460.419	0,57
Royal Dutch Shell Plc - B	17.508	GBP	266.292	338.314	0,03
Sage Group Plc	86.873	GBP	690.013	882.178	0,07
Standard Chartered Plc	429.288	GBP	2.406.676	2.292.665	0,18
Tesco Plc	1.437.467	GBP	3.903.017	4.963.319	0,38
Travis Perkins Plc	240.423	GBP	4.521.079	4.451.362	0,34
Unilever Plc	148.462	EUR	6.893.786	6.985.879	0,54
Vodafone Group Plc	3.264.406	GBP	4.782.406	4.364.709	0,34
Total Regne Unit			**81.162.799**	**85.482.917**	**6,59**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc	65.035	USD	6.641.264	7.743.351	0,60
Advance Auto Parts Inc	908	USD	190.833	191.533	0,01
Advanced Micro Devices Inc	7.007	USD	842.588	886.658	0,07
Alexandria Real Estate Equities Inc	1.430	USD	213.892	280.367	0,02
Alleghany Corp	1.606	USD	925.437	942.798	0,07
Allstate Corp	40.679	USD	3.697.557	4.208.481	0,32
Ally Financial Inc	28.915	USD	1.224.111	1.210.555	0,09
Alphabet Inc A	4.072	USD	10.009.201	10.373.502	0,80
Alphabet Inc C	2.009	USD	4.225.647	5.111.873	0,39
Amazon.com Inc	1.624	USD	4.662.637	4.761.667	0,37
AMERCO	984	USD	616.778	628.395	0,05
American Electric Power Co Inc	17.093	USD	1.289.781	1.337.288	0,10
American International Group Inc	124.856	USD	5.405.216	6.242.800	0,48
American Tower Corp	29.674	USD	7.028.603	7.632.470	0,59
AmerisourceBergen Corp	25.579	USD	2.606.695	2.989.090	0,23
Amgen Inc	15.553	USD	3.023.069	3.076.819	0,24

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Anthem Inc	4.622	USD	1.477.640	1.883.997	0,14
Apple Inc	108.293	USD	11.718.788	16.909.592	1,30
Applied Materials Inc	11.181	USD	1.286.322	1.547.170	0,12
Arrow Electronics Inc	18.409	USD	1.796.086	2.173.564	0,17
AT&T Inc	46.416	USD	923.804	1.004.075	0,08
Automatic Data Processing Inc	1.266	USD	233.286	274.508	0,02
AutoZone Inc	2.190	USD	2.991.322	4.037.191	0,31
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	645.246	0,05
Avnet Inc	176.965	USD	6.338.616	6.415.993	0,49
Baker Hughes Co	152.229	USD	3.163.642	3.220.744	0,25
Bank of America Corp	54.850	USD	1.517.147	2.145.864	0,17
Berkshire Hathaway Inc	9.063	USD	2.128.403	2.382.903	0,18
Best Buy Co Inc	9.003	USD	1.067.317	804.348	0,06
Biogen Inc	2.278	USD	473.773	480.600	0,04
Bio-Rad Laboratories Inc	495	USD	330.220	328.884	0,03
BlackRock Inc	2.185	USD	1.638.311	1.759.144	0,14
Booz Allen Hamilton Holding Corp	4.538	USD	318.539	338.355	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	22.307	USD	1.206.698	1.223.040	0,09
Broadcom Inc	3.289	USD	1.263.231	1.924.493	0,15
Capital One Financial Corp	57.364	USD	7.715.157	7.318.803	0,56
Cardinal Health Inc	28.867	USD	1.351.342	1.307.036	0,10
Caterpillar Inc	2.557	USD	415.303	464.856	0,04
Celanese Corp	804	USD	113.816	118.818	0,01
Centene Corp	151.292	USD	8.674.975	10.962.417	0,84
Chevron Corp	16.091	USD	1.460.385	1.660.463	0,13
Cigna Corp	12.925	USD	2.507.140	2.609.891	0,20
Cisco Systems Inc	71.044	USD	3.346.618	3.958.898	0,30
Citigroup Inc	151.473	USD	8.559.862	8.043.839	0,62
Citizens Financial Group Inc	4.451	USD	170.257	184.936	0,01
Coca-Cola Co	47.810	USD	2.444.018	2.489.298	0,19
Cognizant Technology Solutions Corp	116.869	USD	7.135.302	9.117.673	0,70
Colgate-Palmolive Co	123.547	USD	8.162.404	9.271.457	0,71
Costco Wholesale Corp	4.790	USD	2.062.988	2.391.209	0,18
Crown Castle International Corp	2.658	USD	435.134	487.892	0,04
Cummins Inc	3.398	USD	701.931	651.811	0,05
CVS Health Corp	17.785	USD	1.378.016	1.613.349	0,12
Deere & Co	6.303	USD	1.851.445	1.900.489	0,15
Dell Technologies Inc	188.864	USD	9.339.093	9.328.606	0,72
Digital Realty Trust Inc	2.379	USD	298.352	370.009	0,03
Dollar Tree Inc	56.801	USD	4.773.963	7.018.710	0,54
Dover Corp	12.930	USD	1.902.529	2.064.798	0,16
DR Horton Inc	21.531	USD	1.860.455	2.053.321	0,16
DuPont de Nemours Inc	6.578	USD	427.733	467.262	0,04
Edison International	125.235	USD	6.080.100	7.516.082	0,58
Emerson Electric Co	2.851	USD	231.020	233.079	0,02
EOG Resources Inc	14.470	USD	944.624	1.130.294	0,09
Equinix Inc	562	USD	326.488	418.011	0,03
Equitable Holdings Inc	157.440	USD	4.158.758	4.539.622	0,35
Equity Residential	4.487	USD	279.344	357.082	0,03
Extra Space Storage Inc	926	USD	169.540	184.622	0,01
Exxon Mobil Corp	127.309	USD	6.555.940	6.850.191	0,53
FirstEnergy Corp	48.064	USD	1.711.559	1.757.810	0,14
Ford Motor Co	159.134	USD	2.569.287	2.906.448	0,22
Gartner Inc	6.527	USD	1.867.488	1.918.842	0,15

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
General Dynamics Corp	7.399	USD	1.149.914	1.356.375	0,10
General Electric Co RG	99.815	USD	8.929.938	8.291.877	0,64
General Motors Co	13.775	USD	656.608	710.190	0,05
Genuine Parts Co	6.530	USD	658.316	805.053	0,06
Global Payments Inc	20.395	USD	2.605.340	2.424.372	0,19
Goldman Sachs Group Inc	11.061	USD	3.445.122	3.720.881	0,29
Halliburton Co	385.614	USD	7.695.165	7.755.005	0,60
Hartford Financial Services Group Inc	31.890	USD	1.904.947	1.936.058	0,15
HCA Healthcare Inc	32.018	USD	6.888.889	7.233.612	0,56
Hewlett Packard Enterprise Co	453.175	USD	5.871.969	6.284.356	0,48
Hologic Inc	8.255	USD	427.725	555.753	0,04
Humana Inc	1.081	USD	396.979	440.936	0,03
Intel Corp	83.452	USD	4.244.537	3.779.263	0,29
Intercontinental Exchange Inc	2.593	USD	244.404	311.858	0,02
International Business Machines Corp	9.895	USD	1.131.713	1.163.002	0,09
International Paper Co	33.728	USD	1.465.238	1.393.371	0,11
Interpublic Group of Cos Inc	39.200	USD	1.105.933	1.290.925	0,10
Johnson & Johnson	78.609	USD	11.180.460	11.825.222	0,91
JPMorgan Chase & Co	17.660	USD	2.365.472	2.459.076	0,19
KLA Corp	4.245	USD	1.109.657	1.605.537	0,12
Kroger Co	8.419	USD	340.402	335.072	0,03
L Brands Inc	29.084	USD	1.421.899	1.784.886	0,14
L3Harris Technologies Inc	20.719	USD	4.101.099	3.885.086	0,30
Laboratory Corp of America Holdings	4.360	USD	1.105.953	1.204.674	0,09
Lam Research Corp	3.596	USD	1.911.934	2.274.062	0,17
Lear Corp	38.373	USD	6.119.336	6.173.356	0,47
Lennar Corp	26.739	USD	2.269.071	2.731.272	0,21
Lennox International Inc	9.258	USD	2.636.172	2.640.630	0,20
LKQ Corp	18.486	USD	931.738	975.831	0,08
Lowe's Cos Inc	15.849	USD	3.009.675	3.602.400	0,28
Markel Corp	2.350	USD	2.374.367	2.550.035	0,20
Mastercard Inc	6.298	USD	1.872.498	1.989.973	0,15
Maximus Inc	76.205	USD	5.499.962	5.338.773	0,41
McDonald's Corp	811	USD	156.489	191.175	0,01
McKesson Corp	43.121	USD	7.221.941	9.425.419	0,72
Merck & Co Inc	28.741	USD	1.795.230	1.936.959	0,15
Meta Platforms Inc	20.938	USD	5.865.729	6.192.839	0,48
MetLife Inc	5.956	USD	328.076	327.287	0,02
MGM Resorts International	11.953	USD	427.644	471.729	0,04
Microsoft Corp	82.282	USD	19.926.282	24.334.402	1,87
Mohawk Industries Inc	3.046	USD	505.604	487.971	0,04
Molina Healthcare Inc	2.093	USD	563.774	585.422	0,05
Mondelez International Inc	25.135	USD	1.410.984	1.465.619	0,11
Morgan Stanley	10.372	USD	894.689	895.283	0,07
Mosaic Co	7.067	USD	224.638	244.163	0,02
Motorola Solutions Inc	494	USD	113.725	118.027	0,01
New York Community Bancorp Inc	162.407	USD	1.799.044	1.743.747	0,13
Newell Brands Inc	304.117	USD	6.727.207	5.840.587	0,45
Newmont Corp	38.160	USD	1.936.963	2.081.149	0,16
NIKE Inc	11.057	USD	1.658.567	1.620.533	0,12
Nordson Corp	5.185	USD	1.013.456	1.163.889	0,09
NOV Inc	354.682	USD	4.655.752	4.226.118	0,32
NRG Energy Inc	134.638	USD	4.503.470	5.100.427	0,39
NVIDIA Corp	2.332	USD	405.051	603.117	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
NVR Inc	284	USD	1.158.577	1.475.659	0,11
Old Dominion Freight Line Inc	988	USD	298.627	311.361	0,02
Oracle Corp	67.378	USD	4.602.536	5.167.108	0,40
O'Reilly Automotive Inc	6.294	USD	3.101.044	3.908.733	0,30
Otis Worldwide Corp	15.805	USD	1.159.697	1.210.114	0,09
Owens Corning	23.922	USD	1.954.423	1.903.747	0,15
PACCAR Inc	10.563	USD	809.432	819.812	0,06
Packaging Corp of America	14.407	USD	1.706.697	1.724.862	0,13
PepsiCo Inc	57.362	USD	7.636.984	8.762.182	0,67
Pfizer Inc	114.075	USD	4.425.757	5.923.434	0,46
Philip Morris International Inc	24.773	USD	2.019.148	2.069.500	0,16
Pinnacle Financial Partners Inc	49.648	USD	4.170.097	4.169.349	0,32
Procter & Gamble Co	11.143	USD	1.366.576	1.602.860	0,12
Progressive Corp	97.442	USD	7.834.411	8.795.657	0,68
Prologis Inc	4.846	USD	462.232	717.440	0,05
Public Storage	787	USD	179.020	259.214	0,02
PulteGroup Inc	57.390	USD	2.637.896	2.884.640	0,22
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	7.828.628	0,60
Qorvo Inc	2.978	USD	450.015	409.540	0,03
QUALCOMM Inc	11.690	USD	1.366.952	1.879.837	0,14
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	284.673	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.197	USD	3.003.607	2.886.044	0,22
Republic Services Inc	14.466	USD	1.286.124	1.773.904	0,14
Ross Stores Inc	5.674	USD	534.303	570.194	0,04
S&P Global Inc	17.135	USD	6.577.962	7.110.904	0,55
Sabre Corp	327.143	USD	2.919.771	2.471.121	0,19
SBA Communications Corp	549	USD	177.727	187.805	0,01
Sealed Air Corp	4.495	USD	239.710	266.688	0,02
Simon Property Group Inc	3.516	USD	392.307	493.978	0,04
Skyworks Solutions Inc	4.274	USD	651.066	583.071	0,04
Snap-on Inc	3.274	USD	637.647	620.079	0,05
Southern Co	8.649	USD	506.124	521.587	0,04
SS&C Technologies Holdings Inc	44.780	USD	2.968.251	3.228.161	0,25
Stanley Black & Decker Inc	18.679	USD	3.144.393	3.098.164	0,24
Steel Dynamics Inc	11.975	USD	665.799	653.613	0,05
Stericycle Inc	135.144	USD	7.702.187	7.087.573	0,55
SVB Financial Group	214	USD	138.472	127.632	0,01
Synopsys Inc	6.662	USD	1.384.758	2.158.765	0,17
Target Corp	6.334	USD	1.225.064	1.289.079	0,10
Tesla Inc	6.215	USD	5.418.785	5.775.490	0,44
Texas Instruments Inc	5.335	USD	829.851	884.178	0,07
Textron Inc	18.364	USD	1.037.101	1.246.659	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	3.596	USD	1.441.637	2.109.915	0,16
Tractor Supply Co	9.260	USD	1.822.101	1.942.874	0,15
Travelers Cos Inc	14.221	USD	1.931.852	1.956.200	0,15
Tyson Foods Inc	31.381	USD	2.210.933	2.405.178	0,18
Ulta Beauty Inc	4.075	USD	1.389.847	1.477.564	0,11
United Parcel Service Inc	5.127	USD	761.285	966.339	0,07
UnitedHealth Group Inc	3.015	USD	1.289.960	1.331.298	0,10
Visa Inc	31.375	USD	5.985.071	5.978.962	0,46
W R Berkley Corp	3.021	USD	193.130	218.871	0,02
Walgreens Boots Alliance Inc	20.285	USD	853.967	930.413	0,07
Walmart Inc	43.829	USD	5.182.702	5.576.520	0,43
Wells Fargo & Co	415.749	USD	15.929.650	17.541.011	1,35

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	232.753	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	93.344	USD	6.441.113	7.560.601	0,58
Weyerhaeuser Co	7.844	USD	246.955	284.045	0,02
Whirlpool Corp	2.588	USD	487.541	534.031	0,04
Zebra Technologies Corp	3.632	USD	1.896.516	1.900.955	0,15
Zoetis Inc	2.643	USD	548.556	567.157	0,04
Total Estats Units d'Amèrica			**499.740.853**	**549.327.642**	**42,22**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**907.954.830**	**958.429.272**	**73,71**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**907.954.830**	**958.429.272**	**73,71**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLA DE MAN					
Entain Plc	6.126	GBP	122.547	122.797	0,01
Total Illa de Man			**122.547**	**122.797**	**0,01**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**122.547**	**122.797**	**0,01**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund[1]	9.732.135	EUR	162.297.534	170.604.318	13,12
Total Irlanda			**162.297.534**	**170.604.318**	**13,12**
LUXEMBURG					
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund[1]	2.218.358	EUR	59.942.484	82.611.639	6,35
Total Luxemburg			**59.942.484**	**82.611.639**	**6,35**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**222.240.018**	**253.215.957**	**19,47**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**222.362.565**	**253.338.754**	**19,48**
TOTAL INVERSIONS			**1.130.317.395**	**1.211.768.026**	**93,19**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**88.613.370**	**6,81**
TOTAL ACTIU NET				**1.300.381.396**	**100,00**

[1] OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	958.429.272	72,88
ALTRES VALORS MOBILIARIS	253.338.754	19,26
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.369.332	0,10
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	2.374.875	0,18
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	82.192.428	6,25
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	13.246.301	1,01
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	4.185.531	0,32
TOTAL	**1.315.146.493**	**100,00**

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,47
Programari per a Internet	6,60
Bancs i institucions financeres	6,02
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	5,64
Societats de cartera i financeres	5,52
Semiconductors per a l'electrònica	5,40
Oci	4,64
Indústria de l'automòbil	3,32
Serveis públics	2,83
Petroli	2,81
Assegurances	2,66
Equipament d'oficina i ordinadors	2,51
Alimentació o destil·leries	2,27
Construcció i auxiliar de la construcció	2,17
Béns de consum	2,00
Mecànica i maquinària	1,85
Difusió de notícies	1,80
Formació sanitària i serveis socials	1,72
Altres serveis	1,60
Transport	1,35
Electrònica o equips electrònics	1,14
Immobiliàries	1,07
Mineria i indústries pesants	1,04
Pneumàtics i cautxú	0,94
Químiques	0,87
Arts gràfiques i edició	0,81
Tecnologia aeroespacial	0,75
Tabac i begudes alcohòliques	0,72
Tèxtil	0,72
Serveis mediambientals i reciclatge	0,69
Metalls no ferrosos	0,61
Cases de comerç	0,42
Metalls preciosos	0,34
Biotecnologia	0,26
Lleure	0,25
Productes fusters i indústria del paper	0,17
Indústria d'envasat i contenidors	0,15
Diversos béns de capital	0,04
Diversos	0,01
Fotografia i òptica	0,01
TOTAL INVERSIONS	**93,19**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**6,81**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Macquarie Group Ltd	201.807	AUD	16.909.713	26.501.112	2,00
Total Austràlia			**16.909.713**	**26.501.112**	**2,00**
BERMUDES					
Alibaba Health Information Technology Ltd	5.420.000	HKD	9.021.158	4.028.649	0,30
Total Bermudes			**9.021.158**	**4.028.649**	**0,30**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	1.055.104	HKD	22.065.397	14.149.849	1,07
Farfetch Ltd	341.517	USD	11.814.886	10.039.495	0,76
JD.com Inc	138.579	USD	7.663.750	8.538.718	0,65
Meituan	422.100	HKD	10.627.773	10.731.093	0,81
Sea Ltd	49.801	USD	10.496.981	9.796.853	0,74
StoneCo Ltd	184.842	USD	8.102.482	2.740.447	0,21
Tencent Holdings Ltd	289.200	HKD	15.358.961	14.900.440	1,13
Total Illes Caiman			**86.130.230**	**70.896.895**	**5,37**
XINA					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	863.000	HKD	7.906.263	5.465.567	0,41
Total Xina			**7.906.263**	**5.465.567**	**0,41**
FRANÇA					
Capgemini SE	133.501	EUR	16.325.363	28.769.466	2,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35.060	EUR	16.372.710	25.488.620	1,93
Schneider Electric SE	74.382	EUR	8.041.674	12.827.920	0,97
Total França			**40.739.747**	**67.086.006**	**5,08**
ALEMANYA					
Delivery Hero SE	101.439	EUR	10.978.000	9.941.022	0,75
Infineon Technologies AG	514.272	EUR	18.109.807	20.961.727	1,58
Siemens AG	141.986	EUR	17.218.241	21.678.422	1,64
Total Alemanya			**46.306.048**	**52.581.171**	**3,97**
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	46.209.300	IDR	10.492.257	11.717.203	0,89
Total Indonèsia			**10.492.257**	**11.717.203**	**0,89**
JAPÓ					
Hoya Corp	167.800	JPY	15.568.232	21.924.133	1,66
Keyence Corp	24.400	JPY	9.192.677	13.467.545	1,02
Sony Group Corp	230.000	JPY	16.963.014	25.423.004	1,92
Total Japó			**41.723.923**	**60.814.682**	**4,60**

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
JERSEY					
Aptiv Plc	153.985	USD	13.642.571	22.335.408	1,69
Total Jersey			**13.642.571**	**22.335.408**	**1,69**
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	4.663	EUR	6.671.550	10.778.525	0,81
Just Eat Takeaway.com NV	113.665	EUR	9.441.503	5.509.343	0,42
Total Països Baixos			**16.113.053**	**16.287.868**	**1,23**
NORUEGA					
Salmar ASA	166.808	NOK	7.044.007	10.113.477	0,76
Total Noruega			**7.044.007**	**10.113.477**	**0,76**
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	370.002	KRW	16.225.428	21.425.205	1,62
Total Corea del Sud			**16.225.428**	**21.425.205**	**1,62**
SUÏSSA					
Partners Group Holding AG	13.269	CHF	12.371.778	19.368.982	1,46
Total Suïssa			**12.371.778**	**19.368.982**	**1,46**
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	292.204	USD	21.007.510	30.913.703	2,34
Total Taiwan			**21.007.510**	**30.913.703**	**2,34**
REGNE UNIT					
Ashtead Group Plc	300.360	GBP	11.603.861	21.256.946	1,61
Informa Plc	1.723.982	GBP	9.001.812	10.607.505	0,80
Prudential Plc	867.915	GBP	12.833.780	13.174.774	1,00
Total Regne Unit			**33.439.453**	**45.039.225**	**3,41**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Alphabet Inc A	12.742	USD	20.286.787	32.460.503	2,45
Amazon.com Inc	10.283	USD	29.565.468	30.150.385	2,28
American Tower Corp	42.691	USD	10.286.227	10.980.582	0,83
Analog Devices Inc	143.457	USD	17.689.766	22.173.265	1,68
Block Inc	100.761	USD	20.996.070	14.310.507	1,08
Cisco Systems Inc	373.930	USD	15.920.448	20.837.095	1,58
Coursera Inc	388.347	USD	11.585.792	8.346.114	0,63
Dexcom Inc	30.190	USD	9.165.117	14.254.767	1,08
Edwards Lifesciences Corp	246.645	USD	17.798.248	28.097.837	2,12
Electronic Arts Inc	132.573	USD	13.933.023	15.376.696	1,16
Equinix Inc	14.079	USD	8.446.766	10.471.844	0,79
Fortinet Inc	39.611	USD	6.872.457	12.518.636	0,95
Illumina Inc	29.966	USD	9.210.601	10.024.855	0,76
Intuit Inc	28.506	USD	10.263.603	16.123.487	1,22
Intuitive Surgical Inc	39.362	USD	7.936.775	12.436.481	0,94

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
IQVIA Holdings Inc	114.919	USD	17.902.729	28.511.473	2,16
Keysight Technologies Inc	149.242	USD	15.739.208	27.101.623	2,05
KKR & Co Inc	153.860	USD	5.112.857	10.079.643	0,76
Lululemon Athletica Inc	59.175	USD	19.379.360	20.369.375	1,54
Microsoft Corp	127.648	USD	22.449.082	37.751.121	2,85
NIKE Inc	153.376	USD	15.359.682	22.479.052	1,70
Palo Alto Networks Inc	70.571	USD	18.107.066	34.550.746	2,61
PayPal Holdings Inc	54.579	USD	8.419.713	9.050.746	0,68
Salesforce.com Inc	88.348	USD	19.429.170	19.743.121	1,49
Teradyne Inc	172.556	USD	14.580.010	24.813.650	1,88
Thermo Fisher Scientific Inc	50.114	USD	17.423.782	29.403.856	2,22
Visa Inc	101.525	USD	17.448.866	19.347.065	1,46
Total Estats Units d'Amèrica			**401.308.673**	**541.764.525**	**40,95**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**780.381.812**	**1.006.339.678**	**76,08**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**780.381.812**	**1.006.339.678**	**76,08**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
JD.com Inc	380.200	HKD	11.097.660	11.749.987	0,89
Total Illes Caiman			**11.097.660**	**11.749.987**	**0,89**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**11.097.660**	**11.749.987**	**0,89**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Allianz Thematica[1]	86.254	EUR	93.859.771	120.546.682	9,11
Wellington Global Innovation Fund[1]	7.989.751	EUR	116.797.646	133.185.948	10,07
Total Luxemburg			**210.657.417**	**253.732.630**	**19,18**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**210.657.417**	**253.732.630**	**19,18**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**221.755.077**	**265.482.617**	**20,07**
TOTAL INVERSIONS			**1.002.136.889**	**1.271.822.295**	**96,15**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**50.873.836**	**3,85**
TOTAL ACTIU NET				**1.322.696.131**	**100,00**

[1] OICVM.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.006.339.678	75,03
ALTRES VALORS MOBILIARIS	265.482.617	19,80
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	850.218	0,06
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	377.827	0,03
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	57.675.286	4,30
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.280.555	0,17
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	40.000	-
ALTRES ACTIUS	8.197.440	0,61
TOTAL	**1.341.243.621**	**100,00**

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,18
Programari per a Internet	18,52
Semiconductors per a l'electrònica	15,92
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	7,06
Tèxtil	5,17
Altres serveis	5,04
Electrònica o equips electrònics	4,66
Societats de cartera i financeres	4,64
Oci	4,58
Equipament d'oficina i ordinadors	1,79
Bancs i institucions financeres	1,70
Indústria de l'automòbil	1,69
Immobiliàries	1,62
Mecànica i maquinària	1,61
Assegurances	1,41
Arts gràfiques i edició	0,80
Agricultura i pesca	0,76
TOTAL INVERSIONS	**96,15**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,85**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
Azelis Group NV	48.420	EUR	1.292.536	1.221.395	0,42
D'ieteren Group	27.646	EUR	2.825.143	4.744.053	1,63
Melexis NV	25.376	EUR	2.326.642	2.659.405	0,91
Warehouses De Pauw CVA	55.026	EUR	1.538.136	2.320.997	0,80
Total Bèlgica			**7.982.457**	**10.945.850**	**3,76**
DINAMARCA					
ALK-Abello A/S	2.837	DKK	1.221.771	1.308.342	0,45
Royal Unibrew A/S	21.155	DKK	2.178.731	2.096.845	0,72
Total Dinamarca			**3.400.502**	**3.405.187**	**1,17**
FINLÀNDIA					
Valmet Oyj	65.430	EUR	2.053.727	2.468.020	0,85
Total Finlàndia			**2.053.727**	**2.468.020**	**0,85**
FRANÇA					
Alten SA	28.733	EUR	2.969.982	4.554.180	1,56
Antin Infrastructure Partners SA	9.463	EUR	279.321	326.473	0,11
Aramis Group SAS	44.061	EUR	998.538	619.498	0,21
Elis SA	98.055	EUR	1.490.153	1.492.397	0,51
Esker SA	3.353	EUR	784.817	1.212.110	0,42
Fnac Darty SA	38.741	EUR	2.244.659	2.227.608	0,76
IPSOS	58.122	EUR	1.817.747	2.397.533	0,82
Nexans SA	35.655	EUR	1.901.892	3.060.981	1,05
Rexel SA	59.761	EUR	1.069.306	1.065.539	0,37
SPIE SA	108.515	EUR	2.240.432	2.465.461	0,85
Trigano SA	10.477	EUR	1.599.251	1.791.567	0,62
Total França			**17.396.098**	**21.213.347**	**7,28**
ALEMANYA					
Bechtle AG	40.518	EUR	2.163.336	2.550.203	0,88
Cherry AG	28.134	EUR	898.402	700.537	0,24
CTS Eventim AG & Co KGaA	19.209	EUR	918.042	1.236.291	0,42
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	26.290	EUR	1.900.847	2.473.889	0,85
Total Alemanya			**5.880.627**	**6.960.920**	**2,39**
GIBRALTAR					
888 Holdings Plc	408.869	GBP	1.690.521	1.465.807	0,50
Total Gibraltar			**1.690.521**	**1.465.807**	**0,50**

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
Grafton Group Plc	183.991	GBP	2.484.363	2.702.003	0,93
Total Irlanda			**2.484.363**	**2.702.003**	**0,93**
ITÀLIA					
Intercos SpA	83.413	EUR	1.087.920	1.172.787	0,40
Interpump Group SpA	43.790	EUR	1.688.444	2.822.266	0,97
Pirelli & C SpA	380.747	EUR	1.842.471	2.325.603	0,80
Prysmian SpA	55.782	EUR	1.371.312	1.846.942	0,63
Reply SpA	18.853	EUR	1.773.704	3.369.031	1,16
Sanlorenzo SpA	30.380	EUR	480.598	1.151.403	0,39
Technogym SpA	182.356	EUR	1.677.200	1.541.820	0,53
Unipol Gruppo SpA	555.621	EUR	2.563.921	2.655.313	0,91
Total Itàlia			**12.485.570**	**16.885.165**	**5,79**
JERSEY					
Man Group Plc	421.685	GBP	1.103.701	1.142.102	0,39
Total Jersey			**1.103.701**	**1.142.102**	**0,39**
PAÏSOS BAIXOS					
Aalberts NV	42.402	EUR	2.325.475	2.470.341	0,85
Arcadis NV	23.663	EUR	600.162	1.001.891	0,34
Ariston Holding NV	109.152	EUR	1.118.815	1.106.801	0,38
ASR Nederland NV	73.258	EUR	2.717.474	2.966.948	1,02
BE Semiconductor Industries NV	15.260	EUR	713.918	1.144.805	0,39
IMCD NV	11.941	EUR	1.251.238	2.324.913	0,80
Signify NV	48.979	EUR	1.604.347	1.997.364	0,69
Total Països Baixos			**10.331.429**	**13.013.063**	**4,47**
NORUEGA					
Fjordkraft Holding ASA	151.320	NOK	649.520	719.168	0,25
Total Noruega			**649.520**	**719.168**	**0,25**
SUÈCIA					
AFRY AB	75.345	SEK	1.670.135	1.866.051	0,64
Beijer Ref AB	119.232	SEK	1.450.191	2.291.751	0,79
Bravida Holding AB	247.194	SEK	2.393.391	3.049.091	1,05
Cint Group AB	80.233	SEK	717.327	1.124.861	0,39
Dometic Group AB	176.358	SEK	2.384.399	2.037.457	0,70
Electrolux Professional AB	315.630	SEK	1.635.967	1.923.627	0,66
Fortnox AB	31.600	SEK	1.409.336	1.795.444	0,62
Indutrade AB	80.339	SEK	1.222.068	2.162.960	0,74
Instalco AB	43.649	SEK	1.465.092	1.841.590	0,63
Sweco AB	80.497	SEK	1.030.691	1.330.663	0,46
Vitrolife AB	57.549	SEK	1.845.491	3.130.074	1,07
Total Suècia			**17.224.088**	**22.553.569**	**7,75**

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÏSSA					
Bachem Holding AG	1.891	CHF	1.252.901	1.306.706	0,45
Belimo Holding AG	3.185	CHF	1.374.224	1.782.833	0,61
Helvetia Holding AG	29.089	CHF	2.779.168	3.015.131	1,03
Interroll Holding AG	469	CHF	1.619.286	1.858.058	0,64
Kardex Holding AG	7.815	CHF	1.549.872	2.262.682	0,78
Siegfried Holding AG	1.379	CHF	733.131	1.183.814	0,41
SIG Combibloc Group AG	76.301	CHF	1.266.164	1.874.830	0,64
Softwareone Holding AG	106.065	CHF	2.387.201	2.022.704	0,69
Tecan Group AG	4.772	CHF	2.208.664	2.558.337	0,88
Total Suïssa			**15.170.611**	**17.865.095**	**6,13**
REGNE UNIT					
Alphawave IP Group Plc	296.430	GBP	1.314.852	705.414	0,24
Bridgepoint Group Plc	171.725	GBP	960.384	1.008.339	0,35
Bytes Technology Group Plc	454.867	GBP	2.086.936	3.074.513	1,06
Computacenter Plc	34.139	GBP	739.636	1.183.232	0,41
Currys Plc	1.022.173	GBP	1.436.856	1.392.761	0,48
Diploma Plc	61.000	GBP	1.740.658	2.451.326	0,84
Dunelm Group Plc	214.656	GBP	2.990.097	3.530.715	1,21
Ferrexpo Plc	181.947	GBP	759.598	648.818	0,22
Future Plc	140.038	GBP	3.397.194	6.388.086	2,19
Games Workshop Group Plc	14.310	GBP	1.266.775	1.699.264	0,58
Howden Joinery Group Plc	183.991	GBP	2.054.552	1.974.894	0,68
Intermediate Capital Group Plc	115.506	GBP	2.406.271	3.018.334	1,04
JD Sports Fashion Plc RG	817.740	GBP	1.459.183	2.121.286	0,73
JET2 Plc	175.814	GBP	2.430.731	2.334.826	0,80
Liontrust Asset Management Plc	42.931	GBP	842.402	1.124.915	0,39
Meggitt Plc	95.000	GBP	462.539	835.038	0,29
OSB Group Plc	362.000	GBP	2.174.746	2.390.761	0,82
Petershill Partners Plc	293.364	GBP	1.178.229	959.125	0,33
Pets at Home Group Plc	710.411	GBP	2.952.542	3.934.492	1,35
Royal Mail Plc	306.652	GBP	1.814.563	1.848.087	0,63
Watches of Switzerland Group Plc	263.000	GBP	2.803.189	4.448.055	1,53
Total Regne Unit			**37.271.933**	**47.072.281**	**16,17**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**135.125.147**	**168.411.577**	**57,83**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF[1]	134.456	EUR	7.957.191	8.462.661	2,90
Total Luxemburg			**7.957.191**	**8.462.661**	**2,90**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**7.957.191**	**8.462.661**	**2,90**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**143.082.338**	**176.874.238**	**60,73**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
REGNE UNIT					
Team17 Group Plc	91.996	GBP	666.906	854.653	0,29
Total Regne Unit			**666.906**	**854.653**	**0,29**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			**666.906**	**854.653**	**0,29**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**666.906**	**854.653**	**0,29**
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
FRANÇA					
Oddo BHF Avenir Europe[1]	270	EUR	28.973.155	31.281.548	10,74
Total França			**28.973.155**	**31.281.548**	**10,74**
IRLANDA					
Lazard Pan-European Small Cap Fund[1]	162.882	EUR	19.738.307	26.341.873	9,04
Total Irlanda			**19.738.307**	**26.341.873**	**9,04**
LUXEMBURG					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund[1]	29.894	EUR	34.243.610	40.777.496	14,00
Total Luxemburg			**34.243.610**	**40.777.496**	**14,00**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**82.955.072**	**98.400.917**	**33,78**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**82.955.072**	**98.400.917**	**33,78**
TOTAL INVERSIONS			**226.704.316**	**276.129.808**	**94,80**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**15.132.623**	**5,20**
TOTAL ACTIU NET				**291.262.431**	**100,00**

[1] OICVM.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	176.874.238	59,79
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	854.653	0,29
ALTRES VALORS MOBILIARIS	98.400.917	33,27
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	468.665	0,16
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	14.555.197	4,92
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.014.183	0,68
ALTRES ACTIUS	2.635.500	0,89
TOTAL	**295.803.353**	**100,00**

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	36,68
Programari per a Internet	5,90
Societats de cartera i financeres	4,78
Mecànica i maquinària	4,62
Electrònica o equips electrònics	4,44
Construcció i auxiliar de la construcció	3,63
Arts gràfiques i edició	3,43
Assegurances	2,96
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,80
Oci	2,66
Béns de consum	2,40
Difusió de notícies	2,27
Semiconductors per a l'electrònica	2,14
Lleure	1,82
Transport	1,82
Químiques	1,63
Indústria de l'automòbil	1,63
Cases de comerç	1,59
Indústria rellotgera	1,53
Altres serveis	1,18
Productes fusters i indústria del paper	0,85
Immobiliàries	0,80
Tabac i begudes alcohòliques	0,72
Diversos béns de capital	0,68
Biotecnologia	0,45
Bancs i institucions financeres	0,39
Tecnologia aeroespacial	0,29
Serveis públics	0,25
Equipament d'oficina i ordinadors	0,24
Mineria i indústries pesants	0,22
TOTAL INVERSIONS	**94,80**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**5,20**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Newcrest Mining Ltd	580.654	AUD	10.407.842	9.087.748	0,80
Total Austràlia			**10.407.842**	**9.087.748**	**0,80**
BERMUDES					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.900.000	HKD	3.949.050	3.565.325	0,31
Joy City Property Ltd	3.294.000	HKD	363.344	148.614	0,01
Trinity Ltd	1.320.000	HKD	49.629	5.199	-
Total Bermudes			**4.362.023**	**3.719.138**	**0,32**
CANADÀ					
Canadian Solar Inc	235.763	USD	7.842.204	6.487.007	0,57
Total Canadà			**7.842.204**	**6.487.007**	**0,57**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	4.915.560	HKD	106.572.366	65.921.875	5,81
ANTA Sports Products Ltd	65.200	HKD	982.866	859.680	0,08
ASM Pacific Technology Ltd	346.100	HKD	3.247.632	3.288.867	0,29
Baidu Inc - A	357.100	HKD	6.467.671	5.824.154	0,51
Bilibili Inc RG	34.860	HKD	2.104.794	1.409.978	0,12
China Dongxiang Group Co Ltd	16.743.000	HKD	1.421.595	1.284.153	0,11
China Medical System Holdings Ltd	2.897.000	HKD	5.124.066	4.254.359	0,38
China Mengniu Dairy Co Ltd	2.267.000	HKD	10.694.586	11.301.823	1,00
CIFI Holdings Group Co Ltd	3.036.200	HKD	1.589.211	1.606.120	0,14
Geely Automobile Holdings Ltd	689.000	HKD	1.971.053	1.655.288	0,15
Huazhu Group Ltd	26.975	USD	1.011.003	885.725	0,08
JinkoSolar Holding Co Ltd	306.594	USD	10.727.600	12.391.013	1,09
Jiumaojiu International Holdings Ltd	643.000	HKD	1.208.461	993.588	0,09
Kingdee International Software Group Co Ltd	4.487.000	HKD	11.705.502	12.146.244	1,07
Kingsoft Corp Ltd	3.558.600	HKD	17.629.324	13.747.206	1,21
Li Ning Co Ltd	1.159.500	HKD	4.192.864	11.162.179	0,98
Meituan	588.900	HKD	17.825.918	14.971.667	1,32
MINISO Group Holding Ltd	505.103	USD	10.081.937	4.592.653	0,41
Minth Group Ltd	706.000	HKD	2.819.059	2.735.307	0,24
NetEase Inc RG	880.300	HKD	15.942.396	15.638.171	1,38
Netjoy Holdings Ltd[1]	8.969.000	HKD	6.847.229	2.630.220	0,23
NIO Inc	623.755	USD	21.972.756	17.376.502	1,53
Sino Biopharmaceutical Ltd	7.138.000	HKD	6.099.479	4.395.860	0,39
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	428.200	HKD	11.194.762	11.910.073	1,05
Tencent Holdings Ltd	1.664.800	HKD	87.387.029	85.775.421	7,56
Tongcheng Travel Holdings Ltd	4.062.800	HKD	6.998.001	6.617.095	0,58
Topsports International Holdings Ltd	560.000	HKD	580.590	498.356	0,04
Weimob Inc	1.013.000	HKD	1.169.508	901.490	0,08
Wuxi Biologics Cayman Inc	959.500	HKD	10.036.129	10.016.041	0,88
Xinyi Solar Holdings Ltd	6.830.000	HKD	10.955.383	10.184.199	0,90
Total Illes Caiman			**396.560.770**	**336.975.307**	**29,70**

[1] 2.300.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XINA					
Bank of Ningbo Co Ltd	679.820	CNH	3.663.913	3.590.547	0,32
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	809.128	CNH	767.098	799.328	0,07
BYD Co Ltd	602.500	HKD	18.149.230	18.117.234	1,60
China Jushi Co Ltd	4.243.931	CNH	7.048.794	10.656.987	0,94
China Merchants Bank Co Ltd	798.500	HKD	5.755.625	5.453.355	0,48
China Pacific Insurance Group Co Ltd	5.706.400	HKD	17.846.802	13.612.794	1,20
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	294.354	CNH	8.167.929	8.910.890	0,79
China Vanke Co Ltd	1.023.000	HKD	2.201.112	2.093.089	0,19
CITIC Securities Co Ltd	1.266.000	HKD	2.778.412	2.905.848	0,26
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	240.502	CNH	15.212.719	19.511.504	1,72
East Money Information Co Ltd	194.700	CNH	960.336	996.900	0,09
Ecovacs Robotics Co Ltd	66.840	CNH	1.522.626	1.392.080	0,12
ENN Natural Gas Co Ltd	669.400	CNH	1.824.298	1.695.716	0,15
Focus Media Information Technology Co Ltd	683.400	CNH	688.658	772.242	0,07
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	725.466	CNH	9.195.954	10.520.971	0,93
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1.856.400	HKD	6.984.418	8.438.229	0,74
Ganfeng Lithium Co Ltd	132.000	HKD	2.132.473	1.826.809	0,16
GoerTek Inc	770.576	CNH	5.017.103	5.751.849	0,51
Gongniu Group Co Ltd	20.000	CNH	456.741	461.658	0,04
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	300.700	CNH	1.401.449	1.494.417	0,13
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	40.100	HKD	600.698	447.769	0,04
Hongfa Technology Co Ltd	187.900	CNH	1.925.115	1.935.054	0,17
Huafon Chemical Co Ltd	6.420.811	CNH	9.427.890	9.248.794	0,82
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	10.356.000	HKD	5.679.788	5.139.483	0,45
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	1.981.255	CNH	16.330.792	13.862.089	1,22
Jiangxi Copper Co Ltd	3.448.000	HKD	4.649.593	4.853.517	0,43
Joyoung Co Ltd	2.507.048	CNH	8.376.356	8.025.006	0,71
Juewei Food Co Ltd	153.700	CNH	1.424.769	1.449.039	0,13
Kweichow Moutai Co Ltd	82.700	CNH	20.822.548	23.391.285	2,06
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	1.127.884	CNH	11.010.853	13.414.251	1,18
Longshine Technology Group Co Ltd	1.518.557	CNH	5.506.561	7.758.532	0,68
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co Ltd	244.100	CNH	6.397.984	6.012.084	0,53
Luxshare Precision Industry Co Ltd	301.350	CNH	1.820.665	2.045.649	0,18
NARI Technology Co Ltd	1.133.924	CNH	6.901.844	6.262.738	0,55
Ping An Bank Co Ltd	501.000	CNH	1.249.827	1.139.173	0,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	252.500	HKD	1.647.360	1.599.138	0,14
Sany Heavy Industry Co Ltd	2.921.200	CNH	11.308.978	9.189.478	0,81
SF Holding Co Ltd	1.061.561	CNH	11.265.738	10.094.503	0,89
SG Micro Corp	34.200	CNH	1.592.705	1.458.073	0,13
Shandong Gold Mining Co Ltd	8.489.590	HKD	15.095.441	12.773.716	1,13
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.105.470	CNH	4.298.361	6.492.999	0,57
Shanghai Baolong Automotive Corp	554.000	CNH	4.433.940	4.463.930	0,39
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd	1.062.566	CNH	5.317.220	5.333.513	0,47
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	61.600	CNH	1.463.161	1.365.048	0,12
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	259.000	CNH	2.505.530	2.451.425	0,22
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	817.385	CNH	14.783.743	11.113.068	0,98
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	36.100	CNH	1.821.708	1.896.701	0,17
Shenzhen Senior Technology Material Co Ltd	839.824	CNH	4.453.378	4.256.023	0,38
Skshu Paint Co Ltd	352.862	CNH	5.061.468	6.774.587	0,60
Sungrow Power Supply Co Ltd	138.484	CNH	2.881.824	2.785.812	0,25
Thunder Software Technology Co Ltd	813.900	CNH	13.492.966	15.544.065	1,37
Tsingtao Brewery Co Ltd	274.000	HKD	2.144.605	2.256.047	0,20
Visual China Group Co Ltd	1.214.400	CNH	3.290.325	4.004.556	0,35
Wanhua Chemical Group Co Ltd	99.900	CNH	1.374.319	1.392.136	0,12
Weichai Power Co Ltd	8.616.000	HKD	17.479.320	14.829.787	1,31

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
La XINA (continuació)					
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	3.509.426	CNH	8.145.074	9.325.822	0,82
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	45.545	CNH	1.811.952	1.952.875	0,17
Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	466.924	CNH	4.167.745	3.808.043	0,34
WuXi AppTec Co Ltd	122.600	HKD	2.139.612	1.866.805	0,17
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	388.000	CNH	2.142.927	2.141.344	0,19
Yunnan Aluminium Co Ltd	451.900	CNH	718.656	696.451	0,06
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	739.900	CNH	9.519.455	10.683.338	0,94
Yunnan Energy New Material Co Ltd	52.700	CNH	1.857.340	1.820.705	0,16
Zhejiang Jiecang Linear Motion Technology Co Ltd	592.300	CNH	3.747.034	4.055.839	0,36
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	3.499.496	CNH	9.043.665	12.215.768	1,08
Zijin Mining Group Co Ltd	14.846.000	HKD	17.353.745	15.539.324	1,37
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	8.260.200	HKD	7.065.862	4.574.533	0,40
Total Xina			**407.326.130**	**412.742.362**	**36,42**
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.580.600	HKD	15.098.898	14.012.617	1,24
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	207.300	HKD	11.228.324	10.647.975	0,94
Techtronic Industries Co Ltd	65.000	HKD	1.212.484	1.137.836	0,10
Total Hong Kong			**27.539.706**	**25.798.428**	**2,28**
ITÀLIA					
PRADA SpA	2.231.100	HKD	7.199.758	12.557.243	1,11
Total Itàlia			**7.199.758**	**12.557.243**	**1,11**
REGNE UNIT					
HSBC Holdings Plc	4.414.800	HKD	22.241.620	23.353.855	2,06
Total Regne Unit			**22.241.620**	**23.353.855**	**2,06**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**883.480.053**	**830.721.088**	**73,26**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF[1]	2.028.968	USD	52.193.450	44.140.581	3,89
Total Irlanda			**52.193.450**	**44.140.581**	**3,89**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**52.193.450**	**44.140.581**	**3,89**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**935.673.503**	**874.861.669**	**77,15**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
Abbisko Cayman Ltd	2.998.000	HKD	4.176.309	3.077.144	0,27
XPeng Inc	160.200	HKD	3.550.078	3.366.279	0,30
Total Illes Caiman			**7.726.387**	**6.443.423**	**0,57**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	1.834.500	HKD	10.985.233	5.276.338	0,47
Total Xina			**10.985.233**	**5.276.338**	**0,47**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**18.711.620**	**11.719.761**	**1,04**
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
XINA					
Beijing Kingsoft Office Software Inc 17/10/2022	174.513	USD	5.963.712	6.380.712	0,56
Gongniu Group Co Ltd 20/05/2022	373.164	USD	8.757.344	8.613.716	0,76
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd 06/01/2023	535.395	USD	2.707.202	2.688.274	0,24
Wuxi Xinje Electric Co Ltd 03/10/2022	1.317.905	USD	8.031.975	8.657.241	0,76
Total Xina			**25.460.233**	**26.339.943**	**2,32**
REGNE UNIT					
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China 29/08/2022	350.521	USD	9.036.783	6.122.702	0,54
Total Regne Unit			**9.036.783**	**6.122.702**	**0,54**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			**34.497.016**	**32.462.645**	**2,86**
3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund[1]	428.978	USD	52.079.300	54.022.145	4,76
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund[1]	4.080.340	USD	114.063.720	113.562.048	10,02
Total Luxemburg			**166.143.020**	**167.584.193**	**14,78**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**166.143.020**	**167.584.193**	**14,78**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**219.351.656**	**211.766.599**	**18,68**
TOTAL INVERSIONS			**1.155.025.159**	**1.086.628.268**	**95,83**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**47.227.151**	**4,17**
TOTAL ACTIU NET				**1.133.855.419**	**100,00**

[1] OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	874.861.669	76,37
ALTRES VALORS MOBILIARIS	211.766.599	18,49
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	122.476	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	40.004.654	3,49
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	5.659.130	0,49
ALTRES ACTIUS	13.220.865	1,15
TOTAL	**1.145.635.393**	**100,00**

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	18,67
Programari per a Internet	16,94
Bancs i institucions financeres	6,29
Altres serveis	5,81
Semiconductors per a l'electrònica	4,99
Electrònica o equips electrònics	4,11
Mecànica i maquinària	3,65
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	3,61
Alimentació o destil·leries	2,97
Indústria de l'automòbil	2,61
Assegurances	2,58
Biotecnologia	2,30
Tabac i begudes alcohòliques	2,26
Societats de cartera i financeres	2,21
Tèxtil	2,12
Metalls preciosos	1,93
Construcció i auxiliar de la construcció	1,75
Oci	1,70
Béns de consum	1,49
Mineria i indústries pesants	1,37
Fotografia i òptica	1,05
Químiques	1,01
Equipament d'oficina i ordinadors	0,96
Serveis públics	0,82
Transport	0,79
Metalls no ferrosos	0,72
Arts gràfiques i edició	0,35
Immobiliàries	0,34
Petroli	0,19
Indústria d'envasat i contenidors	0,16
Lleure	0,08
TOTAL INVERSIONS	**95,83**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**4,17**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

GLOBAL LEADERS
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
CSL Ltd	90.900	AUD	16.007.214	16.895.312	1,47
Total Austràlia			**16.007.214**	**16.895.312**	**1,47**
CANADÀ					
CAE Inc	241.225	CAD	6.238.364	5.358.677	0,47
Canadian National Railway Co	60.451	CAD	5.838.373	6.538.935	0,57
Total Canadà			**12.076.737**	**11.897.612**	**1,04**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	550.100	HKD	11.361.766	7.377.313	0,64
Alibaba Group Holding Ltd / ADR	17.032	USD	3.165.375	1.779.134	0,16
Diversey Holdings Ltd	289.637	USD	4.041.603	3.389.965	0,30
NetEase Inc	19.852	USD	1.646.155	1.776.764	0,15
Tencent Holdings Ltd	313.500	HKD	18.486.504	16.152.448	1,41
Total Illes Caiman			**38.701.403**	**30.475.624**	**2,66**
DINAMARCA					
Novo Nordisk A/S	180.276	DKK	10.503.844	17.815.296	1,55
Total Dinamarca			**10.503.844**	**17.815.296**	**1,55**
FRANÇA					
Air Liquide SA	64.100	EUR	8.367.395	9.827.812	0,86
Edenred	48.282	EUR	2.142.297	1.958.801	0,17
Kering SA	5.729	EUR	3.671.820	4.049.830	0,35
L'Oreal SA	43.800	EUR	13.982.097	18.262.410	1,59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	37.900	EUR	18.818.703	27.553.300	2,40
Pernod Ricard SA	19.425	EUR	3.397.803	4.108.388	0,36
Total França			**50.380.115**	**65.760.541**	**5,73**
ALEMANYA					
Deutsche Boerse AG	20.033	EUR	2.896.859	2.946.854	0,26
HelloFresh SE	54.228	EUR	4.155.308	3.662.559	0,32
Total Alemanya			**7.052.167**	**6.609.413**	**0,58**
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.715.574	HKD	25.175.908	24.074.590	2,10
Total Hong Kong			**25.175.908**	**24.074.590**	**2,10**

GLOBAL LEADERS
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	150.867	USD	9.439.681	8.632.532	0,75
Total Índia			**9.439.681**	**8.632.532**	**0,75**
IRLANDA					
Accenture Plc	41.220	USD	10.692.300	15.026.162	1,31
Allegion Plc	58.786	USD	6.750.289	6.846.305	0,60
Kerry Group Plc	50.432	EUR	5.656.012	5.711.424	0,50
Linde Plc	45.286	EUR	11.483.153	13.857.516	1,21
Medtronic Plc	32.225	USD	3.168.191	2.931.478	0,26
Total Irlanda			**37.749.945**	**44.372.885**	**3,88**
ITÀLIA					
Moncler SpA	37.949	EUR	1.870.735	2.429.495	0,21
Total Itàlia			**1.870.735**	**2.429.495**	**0,21**
JAPÓ					
Bandai Namco Holdings Inc	46.000	JPY	2.921.785	3.159.302	0,28
FANUC Corp	58.400	JPY	9.797.566	10.872.440	0,95
Keyence Corp	43.300	JPY	16.325.048	23.899.373	2,08
Nintendo Co Ltd	4.600	JPY	1.974.419	1.884.552	0,16
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	53.600	JPY	7.739.774	8.153.322	0,71
Toyota Industries Corp	67.700	JPY	4.979.852	4.750.996	0,41
Total Japó			**43.738.444**	**52.719.985**	**4,59**
JERSEY					
Aptiv Plc	36.329	USD	4.790.762	5.269.494	0,46
Total Jersey			**4.790.762**	**5.269.494**	**0,46**
LUXEMBURG					
Eurofins Scientific SE	57.214	EUR	5.322.367	6.224.883	0,54
Total Luxemburg			**5.322.367**	**6.224.883**	**0,54**
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	29.561	EUR	10.957.397	20.890.759	1,82
Heineken NV	96.458	EUR	9.199.674	9.535.838	0,83
Total Països Baixos			**20.157.071**	**30.426.597**	**2,65**
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	144.382	KRW	7.772.397	7.602.426	0,66
Total Corea del Sud			**7.772.397**	**7.602.426**	**0,66**
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	405.717	EUR	10.285.709	11.575.106	1,01
Total Espanya			**10.285.709**	**11.575.106**	**1,01**

GLOBAL LEADERS
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
SUÈCIA					
Sandvik AB	134.793	SEK	2.907.876	3.306.964	0,29
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	212.404	SEK	2.212.654	2.058.632	0,18
Total Suècia			**5.120.530**	**5.365.596**	**0,47**
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA	35.012	CHF	3.543.915	4.627.561	0,40
Nestle SA	142.517	CHF	14.775.258	17.528.536	1,53
Roche Holding AG	51.900	CHF	15.434.634	18.988.662	1,66
Sonova Holding AG	12.716	CHF	3.426.257	4.391.006	0,38
TE Connectivity Ltd	22.938	USD	2.587.171	3.254.323	0,28
Total Suïssa			**39.767.235**	**48.790.088**	**4,25**
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	274.493	USD	17.488.638	29.039.969	2,53
Total Taiwan			**17.488.638**	**29.039.969**	**2,53**
REGNE UNIT					
British American Tobacco Plc	93.342	GBP	2.931.106	3.038.941	0,26
London Stock Exchange Group Plc	45.241	GBP	4.018.547	3.734.148	0,33
Sensata Technologies Holding Plc	66.346	USD	3.113.885	3.599.090	0,31
Total Regne Unit			**10.063.538**	**10.372.179**	**0,90**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Adobe Inc	49.480	USD	19.314.177	24.672.994	2,15
Alphabet Inc A	3.755	USD	7.062.542	9.565.938	0,83
Alphabet Inc C	13.658	USD	21.772.029	34.752.597	3,03
Amazon.com Inc	3.027	USD	8.872.675	8.875.349	0,77
Amphenol Corp	240.914	USD	11.546.169	18.528.261	1,62
ANSYS Inc	17.842	USD	5.610.964	6.293.337	0,55
Apple Inc	86.555	USD	10.335.381	13.515.275	1,18
Applied Materials Inc	82.845	USD	9.730.284	11.463.673	1,00
Automatic Data Processing Inc	102.604	USD	14.321.845	22.247.709	1,94
Becton Dickinson and Co	51.653	USD	10.815.291	11.422.526	1,00
Bio-Rad Laboratories Inc	13.366	USD	7.711.535	8.880.539	0,77
BlackRock Inc	6.260	USD	4.066.364	5.039.928	0,44
Booking Holdings Inc	2.447	USD	4.592.507	5.162.606	0,45
Boston Scientific Corp	48.809	USD	1.744.981	1.823.256	0,16
Charles Schwab Corp	225.997	USD	14.148.037	16.713.285	1,46
CME Group Inc	58.811	USD	10.373.469	11.814.950	1,03
Cooper Cos Inc	21.230	USD	7.437.247	7.821.048	0,68
Danaher Corp	50.406	USD	11.832.170	14.583.255	1,27
Dollar Tree Inc	49.869	USD	4.758.311	6.162.146	0,54
EBay Inc	62.151	USD	3.302.684	3.634.402	0,32
Ecolab Inc	53.785	USD	9.843.819	11.095.166	0,97
Edwards Lifesciences Corp	174.200	USD	11.465.344	19.844.891	1,73
Entegris Inc	18.594	USD	1.824.660	2.265.878	0,20
Equifax Inc	17.875	USD	3.367.682	4.602.199	0,40
Estee Lauder Cos Inc	13.374	USD	3.200.267	4.353.724	0,38
Fidelity National Information Services Inc	132.481	USD	15.100.685	12.715.707	1,11

GLOBAL LEADERS
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Global Payments Inc	25.803	USD	3.658.308	3.067.226	0,27
Illumina Inc	58.200	USD	17.777.800	19.470.285	1,70
Intercontinental Exchange Inc	36.031	USD	3.542.058	4.333.415	0,38
Intuitive Surgical Inc	58.143	USD	11.825.165	18.370.366	1,60
IQVIA Holdings Inc	19.743	USD	3.567.065	4.898.250	0,43
Jacobs Engineering Group Inc	31.646	USD	3.357.421	3.874.492	0,34
Marsh & McLennan Cos Inc	49.000	USD	5.952.560	7.489.606	0,65
Mastercard Inc	110.871	USD	31.658.484	35.031.805	3,05
Meta Platforms Inc	45.926	USD	12.277.771	13.583.547	1,18
Microsoft Corp	95.792	USD	19.129.207	28.329.902	2,47
NIKE Inc	149.052	USD	15.679.064	21.845.319	1,90
PPG Industries Inc	18.262	USD	2.393.123	2.769.169	0,24
S&P Global Inc	39.131	USD	13.463.808	16.239.090	1,42
Stryker Corp	11.366	USD	2.319.231	2.672.789	0,23
Synopsys Inc	6.585	USD	1.481.657	2.133.813	0,19
Texas Instruments Inc	108.700	USD	13.889.671	18.015.027	1,57
TJX Cos Inc	322.891	USD	17.438.123	21.556.353	1,88
TransUnion	30.029	USD	2.595.947	3.131.234	0,27
United Parcel Service Inc	20.688	USD	3.361.606	3.899.284	0,34
Visa Inc	29.276	USD	5.373.347	5.578.968	0,49
Walt Disney Co	88.745	USD	12.742.657	12.087.331	1,05
West Pharmaceutical Services Inc	14.262	USD	4.387.786	5.882.009	0,51
WW Grainger Inc	6.792	USD	2.434.898	3.095.222	0,27
Zoetis Inc	61.430	USD	9.750.780	13.182.169	1,15
Total Estats Units d'Amèrica			**454.208.656**	**568.387.310**	**49,56**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**827.673.096**	**1.004.736.933**	**87,59**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund[1]	447.862	USD	53.371.146	57.865.278	5,04
Total Luxemburg			**53.371.146**	**57.865.278**	**5,04**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**53.371.146**	**57.865.278**	**5,04**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**881.044.242**	**1.062.602.211**	**92,63**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund[1]	1.118.985	EUR	35.714.559	44.681.058	3,89
Total Luxemburg			**35.714.559**	**44.681.058**	**3,89**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**35.714.559**	**44.681.058**	**3,89**

[1] OICVM.

GLOBAL LEADERS
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS	**35.714.559**	**44.681.058**	**3,89**
TOTAL INVERSIONS	**916.758.801**	**1.107.283.269**	**96,52**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**39.912.560**	**3,48**
TOTAL ACTIU NET		**1.147.195.829**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.062.602.211	91,27
ALTRES VALORS MOBILIARIS	44.681.058	3,84
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	724.296	0,06
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	733.004	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	43.983.163	3,78
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	5.694.393	0,49
ALTRES ACTIUS	5.770.177	0,50
TOTAL	**1.164.188.302**	**100,00**

GLOBAL LEADERS
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	16,32
Programari per a Internet	15,73
Semiconductors per a l'electrònica	11,64
Fons d'inversió	8,93
Societats de cartera i financeres	6,50
Oci	4,87
Tèxtil	4,51
Bancs i institucions financeres	3,80
Químiques	2,78
Mecànica i maquinària	2,77
Assegurances	2,75
Altres serveis	2,60
Arts gràfiques i edició	2,47
Electrònica o equips electrònics	2,00
Alimentació o destil·leries	1,85
Biotecnologia	1,47
Tabac i begudes alcohòliques	1,45
Equipament d'oficina i ordinadors	1,18
Transport	0,91
Indústria de l'automòbil	0,87
Béns de consum	0,60
Construcció i auxiliar de la construcció	0,34
Difusió de notícies	0,18
TOTAL INVERSIONS	**96,52**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,48**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	385.000	USD	225.109	333.124	0,09
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	4.005.000	USD	3.541.155	3.529.274	0,93
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	383.000	USD	365.040	321.899	0,08
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	2.730.000	USD	2.518.643	2.344.674	0,62
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	604.503	563.595	0,15
Total Angola			**7.254.450**	**7.092.566**	**1,87**
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	9.503.300	USD	3.101.709	2.907.565	0,77
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	1.720.000	USD	550.805	547.036	0,14
Argentine Republic Government International Bond 1.125% 09/07/2035	2.636.368	USD	958.531	733.625	0,19
Argentine Republic Government International Bond 2% 09/01/2038	6.319.130	USD	3.417.670	2.091.003	0,55
Argentine Republic Government International Bond 2.5% 09/07/2041	5.608.460	USD	2.194.058	1.736.443	0,46
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 2.85% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	82.681	0,02
Provincia de Mendoza Argentina 4.25% 19/03/2029	200.000	USD	142.248	117.253	0,03
Total Argentina			**10.517.321**	**8.215.606**	**2,16**
ARMÈNIA					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	648.000	USD	520.562	529.973	0,14
Total Armènia			**520.562**	**529.973**	**0,14**
ÀUSTRIA					
JBS USA Food Co 5.75% 15/01/2028	200.000	USD	179.372	183.435	0,05
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	200.000	USD	200.733	203.465	0,05
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	800.000	USD	823.078	890.116	0,23
Total Àustria			**1.203.183**	**1.277.016**	**0,33**
AZERBAIDJAN					
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	1.640.000	USD	1.575.445	1.524.860	0,40
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	6.033.000	USD	6.224.436	6.093.744	1,60
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	1.460.000	USD	1.342.767	1.324.695	0,35
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	2.150.000	USD	2.310.563	2.271.434	0,60
Total Azerbaidjan			**11.453.211**	**11.214.733**	**2,95**
BAHRAIN					
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.850.000	USD	1.797.419	1.758.248	0,46
Total de Bahrain			**1.797.419**	**1.758.248**	**0,46**
BENIN					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	136.000	EUR	134.640	132.860	0,03
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	525.000	EUR	510.998	500.388	0,13
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	115.000	EUR	109.781	114.489	0,03
Total Benin			**755.419**	**747.737**	**0,19**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
BERMUDES					
Bermuda Government International Bond 2.375% 20/08/2030	248.000	USD	208.734	217.231	0,06
Bermuda Government International Bond 3.717% 25/01/2027	200.000	USD	185.564	187.793	0,05
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	2.290.000	USD	2.315.275	2.307.741	0,61
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	475.000	USD	399.795	418.879	0,11
Total Bermudes			**3.109.368**	**3.131.644**	**0,83**
BRASIL					
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	200.000	USD	174.709	170.670	0,04
Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	210.000	USD	183.905	172.999	0,05
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.950.000	USD	1.943.511	1.752.583	0,46
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	229.499	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	173.915	0,05
Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	200.000	USD	189.760	229.249	0,06
Total Brasil			**2.911.591**	**2.728.915**	**0,72**
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	751.000	EUR	751.000	701.659	0,18
Total de Camerun			**751.000**	**701.659**	**0,18**
CANADÀ					
MEGlobal Canada ULC 5% 18/05/2025 EMTN	243.000	USD	223.459	232.893	0,06
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	200.000	USD	183.917	213.041	0,06
Total Canadà			**407.376**	**445.934**	**0,12**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	168.335	0,04
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	891.000	USD	805.439	823.634	0,22
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	374.421	0,10
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	634.000	USD	575.890	534.328	0,14
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	171.006	0,05
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	614.000	USD	556.987	554.301	0,15
Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	345.000	USD	313.164	311.019	0,08
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.723% 27/09/2028	200.000	USD	195.289	202.350	0,05
Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027	567.000	USD	507.020	499.899	0,13
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	207.000	USD	168.513	114.676	0,03
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	473.000	USD	389.504	262.475	0,07
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	428.000	USD	389.826	354.846	0,09
Total Illes Caiman			**4.602.395**	**4.371.290**	**1,15**
XILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	280.093	285.355	0,07
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	187.707	0,05
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	186.966	0,05
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	842.000	USD	712.035	720.135	0,19
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	523.000	USD	424.457	424.282	0,11
Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/09/2029	438.000	USD	375.302	389.570	0,10
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	1.393.000	USD	1.264.766	1.247.980	0,33
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/01/2050	629.000	USD	527.994	564.441	0,15

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
XILE (continuació)					
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	186.901	0,05
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	110.296	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	456.000	USD	384.510	380.214	0,10
Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	400.000	USD	360.750	360.563	0,09
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	200.000	USD	191.324	186.636	0,05
Total Xile			**5.182.114**	**5.231.046**	**1,37**
XINA					
China Minmetals Corp 3.75% / perpetual	1.650.000	USD	1.483.732	1.478.616	0,39
Total Xina			**1.483.732**	**1.478.616**	**0,39**
COLÒMBIA					
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	2.424.000	USD	2.152.779	1.943.357	0,51
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	1.730.000	USD	1.706.672	1.554.399	0,41
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	3.990.000	USD	3.545.910	3.163.475	0,83
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	3.107.000	USD	2.712.624	2.512.266	0,66
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	670.000	USD	782.942	684.440	0,18
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	483.000	USD	416.523	397.090	0,10
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	449.000	USD	411.573	440.140	0,12
Total Colòmbia			**11.729.023**	**10.695.167**	**2,81**
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	2.368.000	USD	2.045.767	2.100.757	0,55
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	3.259.000	USD	2.932.049	2.839.244	0,75
Total Costa Rica			**4.977.816**	**4.940.001**	**1,30**
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 04/03/2033	1.171.000	EUR	1.161.326	1.160.719	0,31
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	2.940.000	EUR	3.029.341	2.989.804	0,79
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	399.000	EUR	423.394	412.164	0,11
Total Croàcia			**4.614.061**	**4.562.687**	**1,21**
REPÚBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	300.000	USD	261.586	284.594	0,07
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	4.236.000	USD	3.591.469	3.577.990	0,94
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	3.310.000	USD	3.188.468	3.244.976	0,85
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.118.000	USD	1.036.233	1.082.588	0,28
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	700.000	USD	717.257	700.480	0,18
Total República Dominicana			**8.795.013**	**8.890.628**	**2,32**
EQUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	469.135	USD	215.188	230.220	0,06
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	2.055.510	USD	1.272.802	1.046.029	0,28
Ecuador Government International Bond 1% 31/07/2035	7.596.788	USD	4.101.142	4.351.987	1,15
Ecuador Government International Bond 5% 31/07/2030	2.086.570	USD	1.316.930	1.512.433	0,40
Total Equador			**6.906.062**	**7.140.669**	**1,89**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
EGIPTE					
African Export-Import Bank 2.634% 17/05/2026	200.000	USD	164.474	176.208	0,05
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	231.410	0,06
African Export-Import Bank 3.994% 21/09/2029 EMTN	400.000	USD	374.885	362.796	0,10
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	420.000	EUR	438.002	405.334	0,11
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	1.850.000	EUR	1.765.738	1.669.200	0,44
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.350.000	EUR	1.392.480	1.242.594	0,33
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	851.025	0,22
Egypt Government International Bond 7.3% 30/09/2033 EMTN	913.000	USD	777.054	736.526	0,19
Egypt Government International Bond 7.5% 16/02/2061 EMTN	834.000	USD	692.260	598.240	0,16
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	400.000	USD	352.059	348.196	0,09
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	800.000	USD	637.809	598.699	0,16
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	3.000.000	USD	2.905.501	2.333.468	0,61
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	800.000	USD	764.857	623.806	0,16
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	2.161.000	USD	1.802.602	1.719.147	0,45
Total Egipte			**13.195.986**	**11.896.649**	**3,13**
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	180.000	USD	161.587	86.105	0,02
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	420.000	USD	424.172	208.345	0,05
El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	376.000	USD	356.458	259.470	0,07
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	3.861.000	USD	3.192.375	2.070.348	0,54
Total El Salvador			**4.134.592**	**2.624.268**	**0,68**
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	3.020.000	USD	3.271.843	2.965.878	0,78
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.614.000	USD	2.201.970	1.909.884	0,50
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	1.458.000	USD	1.244.186	1.070.025	0,28
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	573.254	0,15
Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	971.000	USD	836.176	692.132	0,18
Ghana Government International Bond 8.75% 11/03/2061	406.000	USD	345.735	282.308	0,07
Ghana Government International Bond 8.875% 07/05/2042	921.000	USD	766.548	654.605	0,17
Total Ghana			**9.390.556**	**8.148.086**	**2,13**
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	710.000	USD	598.098	615.163	0,16
Guatemala Government Bond 4.65% 07/10/2041	239.000	USD	200.979	210.035	0,06
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	205.449	0,05
Total Guatemala			**986.881**	**1.030.647**	**0,27**
HONDURES					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	255.693	0,07
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	200.000	USD	192.677	190.132	0,05
Total Hondures			**442.176**	**445.825**	**0,12**
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	178.619	0,05
Leader Goal International Ltd 4.25% EMTN / perpetual	600.000	USD	548.919	539.482	0,14
Total Hong Kong			**718.009**	**718.101**	**0,19**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
HONGRIA					
Hungary Government International Bond 1.5% 17/11/2050	334.000	EUR	321.836	316.134	0,08
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	245.000	EUR	238.463	254.996	0,07
Total Hongria			**560.299**	**571.130**	**0,15**
ÍNDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	440.000	USD	401.790	382.234	0,10
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	377.975	0,10
Total Índia			**773.025**	**760.209**	**0,20**
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 1.1% 12/03/2033	535.000	EUR	530.533	515.542	0,14
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	1.148.000	EUR	1.190.660	1.149.733	0,30
Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/2030	200.000	USD	179.188	183.132	0,05
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	398.154	0,10
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	6.034.000	USD	6.553.556	6.645.784	1,75
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200.000	USD	244.437	245.111	0,06
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	460.000	USD	661.687	644.522	0,17
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	208.000	USD	212.189	215.558	0,06
Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044 EMTN	234.000	USD	270.714	268.367	0,07
Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.605.000	EUR	1.590.470	1.540.206	0,41
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	180.909	0,05
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/05/2047 EMTN	220.000	USD	221.528	215.752	0,06
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	400.000	USD	422.508	434.066	0,11
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	400.000	USD	372.362	380.429	0,10
Total Indonèsia			**13.039.607**	**13.017.265**	**3,43**
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.599.000	USD	1.054.764	1.092.702	0,29
Total Iraq			**1.054.764**	**1.092.702**	**0,29**
IRLANDA					
Gtlk Europe Capital DAC 4.65% 10/03/2027	1.248.000	USD	1.104.557	1.099.035	0,29
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	591.000	USD	529.727	530.273	0,14
Total Irlanda			**1.634.284**	**1.629.308**	**0,43**
ILLA DE MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	244.321	0,06
Total Illa de Man			**237.104**	**244.321**	**0,06**
ISRAEL					
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	338.000	USD	305.178	297.040	0,08
State of Israel 3.375% 15/01/2050	343.000	USD	300.836	326.275	0,09
Total Israel			**606.014**	**623.315**	**0,17**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
COSTA D'IVORI					
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	69.745	115.763	0,03
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.263.000	EUR	1.258.289	1.295.547	0,34
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.861.000	EUR	1.919.417	1.845.200	0,49
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	3.225.000	EUR	3.350.838	3.361.837	0,88
Total Costa d'Ivori			**6.598.289**	**6.618.347**	**1,74**
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	636.438	0,17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	877.000	USD	724.943	767.067	0,20
Total Jersey			**1.351.158**	**1.403.505**	**0,37**
KAZAKHSTAN					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	625.000	USD	513.803	545.539	0,14
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	480.000	EUR	490.430	478.056	0,13
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	1.570.000	EUR	1.657.484	1.711.442	0,45
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	200.000	USD	186.912	190.927	0,05
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.710.000	USD	4.844.853	4.823.111	1,27
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	1.280.000	USD	1.387.069	1.372.038	0,36
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	230.473	0,06
Total Kazakhstan			**9.313.374**	**9.351.586**	**2,46**
KÈNIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	456.000	USD	378.791	397.977	0,10
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	993.105	0,26
Total Kènia			**1.402.440**	**1.391.082**	**0,36**
LÍBAN					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	4.209.000	USD	600.850	391.846	0,10
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	1.954.000	USD	413.127	179.317	0,05
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	517.929	0,14
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	45.373	0,01
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	6.552.000	USD	1.326.120	566.876	0,15
Total Líban			**3.117.195**	**1.701.341**	**0,45**
LUXEMBURG					
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	591.786	0,16
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 5.15% 11/02/2026	400.000	USD	377.241	376.552	0,10
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	200.000	USD	198.581	187.784	0,05
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	800.000	USD	753.665	746.345	0,20
Total Luxemburg			**1.912.003**	**1.902.467**	**0,51**
MACEDONIA					
North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028	226.000	EUR	222.456	211.701	0,06
Total Macedonia			**222.456**	**211.701**	**0,06**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
MÈXIC					
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	253.000	USD	208.453	230.020	0,06
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	581.000	USD	483.020	500.149	0,13
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	300.000	USD	280.514	291.835	0,08
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200.000	USD	184.625	186.270	0,05
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	200.000	USD	171.239	175.514	0,05
Mexico Government International Bond 2.659% 24/05/2031	830.000	USD	701.221	711.120	0,19
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.780.000	USD	4.864.837	4.837.249	1,27
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	3.814.000	USD	2.839.306	3.254.812	0,86
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	200.000	USD	200.411	182.089	0,05
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	3.119.000	USD	2.771.108	2.838.202	0,75
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	452.000	USD	383.530	434.480	0,11
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	373.000	USD	284.890	290.000	0,08
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	5.013.000	USD	4.254.387	4.223.095	1,11
Total Mèxic			**17.627.541**	**18.154.835**	**4,79**
MONGÒLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	600.000	USD	539.960	555.496	0,15
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	469.000	USD	398.008	421.102	0,11
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	781.000	USD	703.532	704.960	0,19
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	1.900.000	USD	1.910.471	1.837.930	0,48
Total Mongòlia			**3.551.971**	**3.519.488**	**0,93**
MARROC					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	456.000	USD	374.821	382.419	0,10
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	920.000	USD	892.897	892.502	0,23
OCP SA 3.75% 23/06/2031	202.000	USD	164.901	172.581	0,05
Total Marroc			**1.432.619**	**1.447.502**	**0,38**
PAÏSOS BAIXOS					
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	185.997	0,05
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	647.000	USD	511.208	526.339	0,14
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	720.000	USD	606.265	617.622	0,16
VEON Holdings BV 7.25% 26/04/2023	200.000	USD	196.195	184.764	0,05
Total Països Baixos			**1.494.811**	**1.514.722**	**0,40**
NIGÈRIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	200.000	USD	182.385	174.926	0,05
Nigeria Government International Bond 7.375% 28/09/2033 EMTN	867.000	USD	739.477	725.072	0,19
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1.150.000	USD	1.032.589	992.932	0,26
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	600.000	USD	535.328	551.787	0,14
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.480.000	USD	1.509.995	1.319.597	0,35
Total Nigèria			**3.999.774**	**3.764.314**	**0,99**
OMAN					
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	1.600.000	USD	1.438.174	1.512.388	0,40
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	349.000	USD	287.598	334.926	0,09
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	3.530.000	USD	2.876.295	3.154.216	0,83
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	200.000	USD	159.801	183.964	0,05
Total Oman			**4.761.868**	**5.185.494**	**1,37**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
PANAMÀ					
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	244.291	0,06
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	200.000	USD	178.490	180.709	0,05
Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	300.000	USD	247.260	250.811	0,07
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	500.000	USD	480.561	472.098	0,12
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	250.000	USD	308.345	296.034	0,08
Total Panamà			**1.467.081**	**1.443.943**	**0,38**
PAPUA NOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	600.000	USD	569.586	526.752	0,14
Total Papua Nova Guinea			**569.586**	**526.752**	**0,14**
PARAGUAI					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	2.051.000	USD	1.994.230	2.021.242	0,53
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	2.100.000	USD	2.051.862	2.049.162	0,54
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	1.016.000	USD	1.037.857	1.019.556	0,27
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	206.000	USD	213.030	222.604	0,06
Total Paraguai			**5.296.979**	**5.312.564**	**1,40**
PERÚ					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	182.181	0,05
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.370.000	EUR	3.297.187	3.223.169	0,85
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	1.056.000	EUR	1.039.664	1.038.111	0,27
Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	650.000	USD	608.844	579.535	0,15
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	752.000	USD	638.651	658.165	0,17
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	782.034	0,21
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.050.000	USD	1.379.493	1.435.163	0,38
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	593.538	547.154	0,14
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2.204.000	USD	2.028.445	1.926.814	0,51
Total Perú			**10.598.932**	**10.372.326**	**2,73**
FILIPINES					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	502.000	EUR	497.231	497.959	0,13
Total Filipines			**497.231**	**497.959**	**0,13**
QATAR					
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	365.547	0,10
Qatar Energy 3.3% 12/07/2051	327.000	USD	275.740	295.988	0,08
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	950.000	USD	1.057.827	1.037.716	0,27
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	3.580.000	USD	3.913.007	4.127.829	1,09
Total Qatar			**5.592.708**	**5.827.080**	**1,54**
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	696.000	EUR	688.393	634.063	0,17
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.201.342	0,32
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	627.323	0,16
Romanian Government International Bond 2.875% 13/04/2042 EMTN	409.000	EUR	401.712	365.540	0,10

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ROMANIA (continuació)					
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	1.705.000	EUR	1.752.717	1.604.064	0,42
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	379.000	EUR	379.000	410.832	0,11
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.700.000	EUR	3.176.061	2.923.803	0,77
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	1.366.000	EUR	1.657.506	1.541.695	0,41
Total Romania			**10.013.020**	**9.308.662**	**2,46**
RÚSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	1.600.000	USD	1.702.172	1.659.909	0,44
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	3.050.000	USD	597.731	592.695	0,16
Total Rússia			**2.299.903**	**2.252.604**	**0,60**
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	2.740.000	USD	2.669.902	2.709.954	0,71
Total Aràbia Saudita			**2.669.902**	**2.709.954**	**0,71**
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	970.000	EUR	1.030.869	982.523	0,26
Senegal Government International Bond 5.375% 08/06/2037	379.000	EUR	379.000	358.667	0,09
Total Senegal			**1.409.869**	**1.341.190**	**0,35**
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.002.000	EUR	1.006.518	967.822	0,25
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	407.000	EUR	395.323	378.152	0,10
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.322.000	EUR	1.248.623	1.204.249	0,32
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1.271.000	USD	1.053.978	1.046.954	0,28
Total Sèrbia			**3.704.442**	**3.597.177**	**0,95**
SINGAPUR					
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	320.805	0,08
Total Singapur			**322.723**	**320.805**	**0,08**
SUD-ÀFRICA					
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	400.000	USD	344.796	374.594	0,10
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	3.868.000	USD	3.214.596	3.260.861	0,86
Total Sud-Àfrica			**3.559.392**	**3.635.455**	**0,96**
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	117.478	0,03
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	177.639	0,05
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	3.800.000	USD	2.880.057	1.662.082	0,44
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.051.340	0,28
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	487.308	0,13
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.452	1.126.269	0,30
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	1.250.000	USD	1.131.317	548.650	0,14
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.050.000	USD	1.501.701	896.434	0,24
Total Sri Lanka			**10.726.593**	**6.067.200**	**1,61**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	1.221.931	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	1.150.000	USD	1.082.607	1.113.311	0,29
Total de Togo			**2.271.807**	**2.335.242**	**0,61**
TUNÍSIA					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	400.000	USD	318.486	266.954	0,07
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.375% 15/07/2026	610.000	EUR	594.514	462.417	0,12
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.75% 31/10/2023	260.000	EUR	265.255	216.601	0,06
Total Tunísia			**1.178.255**	**945.972**	**0,25**
TURQUIA					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	300.000	USD	273.753	262.656	0,07
QNB Finansbank AS 6.875% 07/09/2024	400.000	USD	363.512	356.599	0,09
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	860.000	USD	723.125	683.425	0,18
Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	900.000	USD	786.930	761.771	0,20
Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	463.000	USD	379.601	360.238	0,09
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.466.000	USD	1.186.694	1.068.999	0,28
Turkey Government International Bond 6.5% 20/09/2033	491.000	USD	415.749	391.211	0,10
Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	800.000	USD	744.582	709.919	0,19
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5.375% 24/10/2023	200.000	USD	157.232	169.859	0,04
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	200.000	USD	171.067	171.034	0,04
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	200.000	USD	177.584	179.330	0,05
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 08/01/2026	389.000	USD	321.539	319.796	0,08
Total Turquia			**5.701.368**	**5.434.837**	**1,41**
UCRAÏNA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2028	504.000	USD	422.040	382.525	0,10
Ukraine Government International Bond 1.258% 31/05/2040	1.406.000	USD	1.161.010	1.121.721	0,29
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	762.000	EUR	732.920	723.367	0,19
Ukraine Government International Bond 6.876% 21/05/2029	1.410.000	USD	1.227.049	1.096.395	0,29
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.117.000	USD	978.779	875.056	0,23
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	630.000	USD	555.517	524.670	0,14
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200.000	USD	200.976	175.056	0,05
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	3.945.000	USD	4.146.819	3.499.297	0,92
Total Ucraïna			**9.425.110**	**8.398.087**	**2,21**
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	300.000	USD	267.347	289.651	0,08
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	2.270.000	USD	2.338.155	2.357.012	0,62
Abu Dhabi Government International Bond 3% 15/09/2051 EMTN	1.710.000	USD	1.443.876	1.508.746	0,40
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	733.000	USD	712.855	752.679	0,20
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	326.000	USD	264.052	286.153	0,08
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	223.294	0,06
Total Emirats Àrabs Units			**5.251.998**	**5.417.535**	**1,44**
REGNE UNIT					
Bidvest Group UK Plc 3.625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	411.678	0,11
Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 3.25% 25/02/2030	1.290.000	USD	1.191.906	1.094.787	0,29
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	612.000	EUR	637.088	551.277	0,14
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/04/2022	200.000	USD	15.041	14.667	-

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
REGNE UNIT (continuació)					
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	382.000	USD	316.053	356.064	0,09
Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/07/2022	550.000	USD	429.813	476.989	0,13
Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/05/2023	300.000	USD	227.565	254.356	0,07
Total Regne Unit			**3.217.857**	**3.159.818**	**0,83**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	524.000	USD	438.109	463.403	0,12
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	182.970	0,05
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	600.000	USD	554.836	570.638	0,15
TSMC Arizona Corp 2.5% 25/10/2031	243.000	USD	207.713	215.864	0,06
TSMC Arizona Corp 3.25% 25/10/2051	220.000	USD	186.347	202.765	0,05
Total Estats Units d'Amèrica			**1.574.483**	**1.635.640**	**0,43**
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond 4.75% 20/02/2024 EMTN	1.200.000	USD	1.103.822	1.096.842	0,29
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	1.030.000	USD	986.540	961.327	0,25
Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028	834.000	USD	719.927	705.805	0,19
Total Uzbekistan			**2.810.289**	**2.763.974**	**0,73**
ILLES VERGES					
China Huadian Overseas Development Management Co Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	363.477	366.332	0,10
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	565.000	USD	458.871	486.833	0,13
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.1% / perpetual	300.000	USD	268.020	273.688	0,07
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/04/2022	400.000	USD	361.327	354.319	0,09
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% EMTN / perpetual	300.000	USD	263.487	273.807	0,07
Huarong Finance II Co Ltd 5.5% 16/01/2025 EMTN	410.000	USD	257.991	378.129	0,10
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375% / perpetual	1.357.000	USD	1.231.020	1.224.808	0,32
NWD MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200.000	USD	175.452	176.961	0,05
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	328.081	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 03/05/2026	200.000	USD	179.647	187.979	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	1.161.000	USD	940.848	1.005.033	0,26
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/05/2030	760.000	USD	700.319	681.875	0,18
Total Illes Verges			**5.517.218**	**5.737.845**	**1,51**
ZÀMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.077.000	USD	680.033	703.478	0,18
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.462.000	USD	1.446.482	1.665.747	0,44
Total Zàmbia			**2.126.515**	**2.369.225**	**0,62**
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			**290.333.173**	**275.534.191**	**72,53**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund[1]	642.890	EUR	64.483.302	67.831.367	17,85
Total Irlanda			**64.483.302**	**67.831.367**	**17,85**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**64.483.302**	**67.831.367**	**17,85**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**354.816.475**	**343.365.558**	**90,38**

[1] OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
BERMUDES					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	396.438	0,10
Total Bermudes			**391.666**	**396.438**	**0,10**
BRASIL					
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	1.216.000	USD	1.028.373	1.064.128	0,28
Total Brasil			**1.028.373**	**1.064.128**	**0,28**
ILLES CAIMAN					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	750.000	USD	501.725	480.445	0,13
Total Illes Caiman			**501.725**	**480.445**	**0,13**
XILE					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	252.942	0,07
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.050.000	USD	1.040.288	996.161	0,26
Total Xile			**1.299.897**	**1.249.103**	**0,33**
HONG KONG					
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	191.345	0,05
Total Hong Kong			**182.914**	**191.345**	**0,05**
IRLANDA					
Lukoil Capital DAC 3.6% 26/10/2031	857.000	USD	735.970	735.858	0,19
Total Irlanda			**735.970**	**735.858**	**0,19**
ISRAEL					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	479.344	USD	407.761	452.485	0,12
Total Israel			**407.761**	**452.485**	**0,12**
MALÀISIA					
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	3.000.000	USD	2.557.967	2.646.289	0,70
Total Malàisia			**2.557.967**	**2.646.289**	**0,70**
MONGÒLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	1.025.000	USD	847.153	847.869	0,22
Total Mongòlia			**847.153**	**847.869**	**0,22**
PANAMÀ					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	409.704	0,11
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	800.000	USD	796.878	776.195	0,20
Total Panamà			**1.172.770**	**1.185.899**	**0,31**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			**9.126.196**	**9.249.859**	**2,43**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT	**9.126.196**	**9.249.859**	**2,43**
TOTAL INVERSIONS	**363.942.671**	**352.615.417**	**92,81**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		**27.322.072**	**7,19**
TOTAL ACTIU NET		**379.937.489**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	343.365.558	89,76
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	9.249.859	2,42
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	1.235.564	0,33
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	1.307.143	0,34
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	18.983.370	4,96
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.573.495	0,67
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	10.000	-
ALTRES ACTIUS	5.806.633	1,52
TOTAL	**382.531.622**	**100,00**

EMERGING MARKETS FIXED INCOME
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Estats, províncies i ens locals	50,31
Fons d'inversió	17,85
Petroli	11,77
Societats de cartera i financeres	5,16
Mineria i indústries pesants	1,47
Serveis públics	1,29
Bancs i institucions financeres	1,25
Supranacional	1,18
Metalls no ferrosos	0,61
Difusió de notícies	0,37
Transport	0,30
Químiques	0,17
Programari per a Internet	0,14
Mecànica i maquinària	0,14
Construcció i auxiliar de la construcció	0,13
Altres serveis	0,13
Bons cantonals suïssos	0,13
Tecnologia aeroespacial	0,11
Immobiliàries	0,10
Béns de consum	0,05
Alimentació o destil·leries	0,05
Assegurances	0,05
Oci	0,05
TOTAL INVERSIONS	**92,81**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**7,19**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG	200.211	EUR	6.230.956	8.278.725	1,93
Total Àustria			**6.230.956**	**8.278.725**	**1,93**
BRASIL					
Itau Unibanco Holding SA	484.548	USD	1.821.084	1.597.832	0,37
Raia Drogasil SA	1.196.113	BRL	4.575.729	4.588.660	1,07
Total Brasil			**6.396.813**	**6.186.492**	**1,44**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	203.456	HKD	4.696.615	2.728.519	0,64
China Mengniu Dairy Co Ltd	887.000	HKD	4.314.548	4.422.019	1,03
Sea Ltd	17.665	USD	3.599.200	3.475.059	0,81
Tencent Holdings Ltd	75.200	HKD	4.525.406	3.874.527	0,90
Total Illes Caiman			**17.135.769**	**14.500.124**	**3,38**
DINAMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	143.591	DKK	4.192.840	3.861.224	0,90
Total Dinamarca			**4.192.840**	**3.861.224**	**0,90**
FRANÇA					
Schneider Electric SE	44.721	EUR	5.746.712	7.712.584	1,80
Total França			**5.746.712**	**7.712.584**	**1,80**
ALEMANYA					
Adidas AG	13.639	EUR	3.843.533	3.453.395	0,80
Siemens AG	33.972	EUR	5.062.535	5.186.845	1,21
Zalando SE	54.511	EUR	5.026.524	3.877.913	0,90
Total Alemanya			**13.932.592**	**12.518.153**	**2,91**
HONG KONG					
AIA Group Ltd	664.600	HKD	6.277.910	5.891.930	1,37
Techtronic Industries Co Ltd	174.500	HKD	2.445.216	3.054.653	0,71
Total Hong Kong			**8.723.126**	**8.946.583**	**2,08**
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	121.113	USD	6.817.081	6.930.024	1,61
Total Índia			**6.817.081**	**6.930.024**	**1,61**
INDONÈSIA					
Bank Central Asia Tbk PT	14.959.300	IDR	6.019.472	6.737.315	1,57
Total Indonèsia			**6.019.472**	**6.737.315**	**1,57**

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
IRLANDA					
Medtronic Plc	53.077	USD	5.632.233	4.828.364	1,13
Total Irlanda			**5.632.233**	**4.828.364**	**1,13**
JAPÓ					
Daikin Industries Ltd	23.700	JPY	4.234.028	4.721.749	1,10
Keyence Corp	6.600	JPY	3.082.380	3.642.861	0,85
Kubota Corp[1]	250.000	JPY	4.752.011	4.874.795	1,14
SMC Corp	8.300	JPY	4.306.067	4.917.726	1,15
Total Japó			**16.374.486**	**18.157.131**	**4,24**
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	40.286	EUR	4.065.177	4.526.535	1,05
MYT Netherlands Parent BV	62.093	USD	1.428.016	1.158.101	0,27
Total Països Baixos			**5.493.193**	**5.684.636**	**1,32**
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	2.333	USD	2.867.950	3.382.974	0,79
Total Corea del Sud			**2.867.950**	**3.382.974**	**0,79**
ESPANYA					
Industria de Diseno Textil SA	237.758	EUR	6.968.184	6.783.236	1,58
Total Espanya			**6.968.184**	**6.783.236**	**1,58**
SUÏSSA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	298	CHF	2.448.069	3.632.393	0,85
Nestle SA	61.678	CHF	6.412.231	7.585.938	1,77
Roche Holding AG	22.359	CHF	7.020.506	8.180.491	1,91
Sika AG	13.019	CHF	3.330.139	4.777.085	1,11
Total Suïssa			**19.210.945**	**24.175.907**	**5,64**
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	400.000	TWD	7.574.436	7.818.699	1,82
Total Taiwan			**7.574.436**	**7.818.699**	**1,82**
REGNE UNIT					
AstraZeneca Plc	45.017	GBP	4.339.354	4.652.885	1,08
Burberry Group Plc	204.257	GBP	4.281.920	4.421.580	1,03
Diageo Plc	159.832	GBP	6.154.009	7.683.180	1,79
Total Regne Unit			**14.775.283**	**16.757.645**	**3,90**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Abbott Laboratories	30.351	USD	3.014.231	3.756.243	0,88
Adobe Inc	6.342	USD	2.971.983	3.162.412	0,74
Alphabet Inc A	5.321	USD	10.014.939	13.555.354	3,16
Amazon.com Inc	3.254	USD	9.273.463	9.540.926	2,22

[1] 233.985 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
American Express Co	40.717	USD	4.822.816	5.857.634	1,36
BlackRock Inc	7.026	USD	4.635.687	5.656.634	1,32
Booking Holdings Inc	3.364	USD	6.263.529	7.097.265	1,65
Bristol-Myers Squibb Co	67.684	USD	3.579.151	3.710.954	0,86
Costco Wholesale Corp	10.330	USD	3.601.645	5.156.825	1,20
Dexcom Inc	7.826	USD	2.802.963	3.695.191	0,86
Edwards Lifesciences Corp	65.275	USD	5.432.050	7.436.138	1,73
Estee Lauder Cos Inc	4.159	USD	969.127	1.353.906	0,32
First Republic Bank	21.327	USD	2.824.456	3.872.880	0,90
Fortune Brands Home & Security Inc	56.704	USD	4.869.200	5.330.336	1,24
Lowe's Cos Inc	36.936	USD	6.183.645	8.395.372	1,96
Mastercard Inc	13.594	USD	3.979.985	4.295.283	1,00
MercadoLibre Inc	3.127	USD	3.590.860	3.707.744	0,86
Microsoft Corp	52.657	USD	12.029.071	15.572.987	3,63
Netflix Inc	6.442	USD	3.105.647	3.412.697	0,80
NextEra Energy Inc	65.974	USD	4.404.702	5.416.226	1,26
NVR Inc	848	USD	3.336.624	4.406.192	1,03
Tapestry Inc	127.728	USD	4.378.130	4.560.110	1,06
Thermo Fisher Scientific Inc	16.739	USD	7.336.075	9.821.430	2,29
UnitedHealth Group Inc	18.792	USD	6.168.671	8.297.762	1,93
Verisk Analytics Inc	14.943	USD	2.510.332	3.005.551	0,70
Visa Inc	30.404	USD	5.536.834	5.793.924	1,35
Walt Disney Co	21.330	USD	2.894.146	2.905.209	0,68
Zoetis Inc	19.505	USD	3.026.700	4.185.548	0,98
Total Estats Units d'Amèrica			**133.556.662**	**162.958.733**	**37,97**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**287.648.733**	**326.218.549**	**76,01**
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF[1]	411.437	EUR	20.018.637	21.312.437	4,97
Total Irlanda			**20.018.637**	**21.312.437**	**4,97**
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			**20.018.637**	**21.312.437**	**4,97**
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**307.667.370**	**347.530.986**	**80,98**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
JD.com Inc	139.200	HKD	4.479.767	4.301.941	1,00
Total Illes Caiman			**4.479.767**	**4.301.941**	**1,00**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			**4.479.767**	**4.301.941**	**1,00**

[1] Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Fidelity Funds - Global Demographics Fund[1]	4.070.839	USD	52.200.946	59.637.868	13,90
Total Luxemburg			**52.200.946**	**59.637.868**	**13,90**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**52.200.946**	**59.637.868**	**13,90**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**56.680.713**	**63.939.809**	**14,90**
TOTAL INVERSIONS			**364.348.083**	**411.470.795**	**95,88**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**17.691.538**	**4,12**
TOTAL ACTIU NET				**429.162.333**	**100,00**

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	347.530.986	79,89
ALTRES VALORS MOBILIARIS	63.939.809	14,70
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	169.409	0,04
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT	100.891	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	18.336.100	4,21
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.767.340	0,41
ALTRES ACTIUS	3.178.243	0,73
TOTAL	**435.022.778**	**100,00**

[1] OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	18,87
Programari per a Internet	13,25
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	10,82
Bancs i institucions financeres	8,74
Oci	7,96
Semiconductors per a l'electrònica	5,75
Tèxtil	3,79
Electrònica o equips electrònics	3,72
Alimentació o destil·leries	3,65
Mecànica i maquinària	3,39
Construcció i auxiliar de la construcció	2,27
Serveis públics	2,16
Altres serveis	1,99
Formació sanitària i serveis socials	1,93
Tabac i begudes alcohòliques	1,79
Societats de cartera i financeres	1,59
Assegurances	1,37
Químiques	1,11
Tecnologia aeroespacial	1,05
Arts gràfiques i edició	0,68
TOTAL INVERSIONS	**95,88**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**4,12**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
APM Human Services International ltd	821.414	AUD	1.719.642	1.496.699	0,28
Total Austràlia			**1.719.642**	**1.496.699**	**0,28**
BÈLGICA					
Umicore SA	234.449	EUR	11.040.245	8.381.552	1,54
Total Bèlgica			**11.040.245**	**8.381.552**	**1,54**
BRASIL					
MRV Engenharia e Participacoes SA	678.620	BRL	1.195.024	1.285.628	0,24
Total Brasil			**1.195.024**	**1.285.628**	**0,24**
CANADÀ					
AbCellera Biologics Inc	118.111	USD	2.640.767	1.485.216	0,27
Brookfield Renewable Corp	117.815	CAD	3.956.233	3.817.937	0,70
Shopify Inc	9.204	USD	9.902.776	11.147.993	2,05
Total Canadà			**16.499.776**	**16.451.146**	**3,02**
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	283.600	HKD	6.738.291	3.803.319	0,70
NU Holdings Ltd[1]	480.757	USD	3.982.848	3.965.442	0,73
Pagseguro Digital Ltd	47.132	USD	1.446.173	1.086.705	0,20
Total Illes Caiman			**12.167.312**	**8.855.466**	**1,63**
DINAMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	107.765	DKK	8.092.578	7.467.752	1,37
Novozymes A/S	104.713	DKK	5.857.178	7.563.179	1,39
Orsted AS	124.677	DKK	15.759.646	14.000.535	2,58
Vestas Wind Systems A/S	75.256	DKK	2.430.782	2.023.666	0,37
Total Dinamarca			**32.140.184**	**31.055.132**	**5,71**
FRANÇA					
Schneider Electric SE	29.525	EUR	4.462.916	5.091.882	0,94
Veolia Environnement SA	59.052	EUR	1.650.733	1.905.018	0,35
Total França			**6.113.649**	**6.996.900**	**1,29**
ALEMANYA					
LEG Immobilien SE	25.118	EUR	3.198.217	3.081.979	0,57
Sartorius AG	13.815	EUR	5.825.570	8.222.688	1,51
Vonovia SE	43.519	EUR	2.241.987	2.110.672	0,39
Total Alemanya			**11.265.774**	**13.415.339**	**2,47**

[1] 456.700 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
INDONÈSIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	48.431.279	IDR	11.944.551	12.280.625	2,26
Dayamitra Telekomunikasi PT	49.193.900	IDR	2.388.006	2.519.081	0,46
Total Indonèsia			**14.332.557**	**14.799.706**	**2,72**
JAPÓ					
GMO Payment Gateway Inc	12.600	JPY	1.389.211	1.380.711	0,25
M3 Inc	187.000	JPY	11.605.419	8.272.288	1,52
Shionogi & Co Ltd	51.600	JPY	3.129.943	3.201.500	0,59
Sysmex Corp	9.700	JPY	1.054.827	1.151.815	0,21
Total Japó			**17.179.400**	**14.006.314**	**2,57**
JERSEY					
Aptiv Plc	15.819	USD	2.360.105	2.294.534	0,42
Total Jersey			**2.360.105**	**2.294.534**	**0,42**
LUXEMBURG					
Millicom International Cellular SA	50.766	SEK	1.528.912	1.268.649	0,23
Total Luxemburg			**1.528.912**	**1.268.649**	**0,23**
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	37.653	EUR	19.306.890	26.609.374	4,90
Koninklijke DSM NV	17.648	EUR	3.346.923	3.494.304	0,64
Koninklijke Philips NV	65.614	EUR	2.477.117	2.149.843	0,40
Total Països Baixos			**25.130.930**	**32.253.521**	**5,94**
SUD-ÀFRICA					
Capitec Bank Holdings Ltd	8.936	ZAR	885.976	1.004.300	0,18
Discovery Ltd	734.387	ZAR	5.551.276	5.809.268	1,07
Total Sud-Àfrica			**6.437.252**	**6.813.568**	**1,25**
COREA DEL SUD					
Samsung SDI Co Ltd	3.150	KRW	1.604.117	1.525.847	0,28
Total Corea del Sud			**1.604.117**	**1.525.847**	**0,28**
ESPANYA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	68.915	EUR	2.074.706	2.245.251	0,41
EDP Renovaveis SA	198.066	EUR	4.401.970	4.337.645	0,80
Total Espanya			**6.476.676**	**6.582.896**	**1,21**
SUÈCIA					
Nibe Industrier AB	582.103	SEK	4.579.028	7.731.363	1,42
Total Suècia			**4.579.028**	**7.731.363**	**1,42**
SUÏSSA					
SGS SA	363	CHF	1.054.477	1.067.462	0,20
Total Suïssa			**1.054.477**	**1.067.462**	**0,20**

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.100.000	TWD	18.860.481	21.501.420	3,95
Total Taiwan			**18.860.481**	**21.501.420**	**3,95**
REGNE UNIT					
FDM Group Holdings Plc	174.307	GBP	2.191.265	2.640.755	0,49
Genus Plc	42.860	GBP	2.675.920	2.520.748	0,46
Halma Plc	116.284	GBP	4.140.698	4.431.962	0,81
Pearson Plc	236.932	GBP	1.763.612	1.730.422	0,32
Royalty Pharma Plc	134.310	USD	4.602.792	4.706.519	0,87
Wise Plc	162.792	GBP	1.664.370	1.466.984	0,27
Total Regne Unit			**17.038.657**	**17.497.390**	**3,22**
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
10X Genomics Inc	59.506	USD	8.189.167	7.794.595	1,43
1Life Healthcare Inc	52.981	USD	978.945	818.569	0,15
ABIOMED Inc	25.136	USD	6.617.068	7.938.882	1,46
Agilent Technologies Inc	19.631	USD	2.626.801	2.755.970	0,51
Alkami Technology Inc	46.510	USD	1.114.227	820.428	0,15
Alnylam Pharmaceuticals Inc	52.740	USD	6.821.597	7.864.623	1,45
Avangrid Inc	71.727	USD	3.215.258	3.146.098	0,58
Ball Corp	32.199	USD	2.632.242	2.725.816	0,50
Berkeley Lights Inc	66.620	USD	2.853.029	1.065.030	0,20
Beyond Meat Inc[1]	51.879	USD	5.822.594	2.972.596	0,55
Block Inc	9.253	USD	1.970.335	1.314.151	0,24
Boston Properties Inc	14.065	USD	1.417.513	1.424.557	0,26
Boston Scientific Corp	138.134	USD	5.051.139	5.159.983	0,95
Cano Health Inc	167.127	USD	1.594.467	1.309.446	0,24
Coursera Inc	224.291	USD	6.943.895	4.820.324	0,89
Danaher Corp	11.346	USD	3.002.863	3.282.578	0,60
Deere & Co	37.353	USD	10.547.448	11.262.724	2,07
Dexcom Inc	34.610	USD	11.923.958	16.341.750	3,01
Duolingo Inc	31.584	USD	3.616.303	2.947.044	0,54
Ecolab Inc	31.795	USD	5.754.885	6.558.907	1,21
Etsy Inc	8.156	USD	1.678.285	1.570.238	0,29
Everbridge Inc	17.264	USD	2.094.484	1.022.147	0,19
Grocery Outlet Holding Corp	118.742	USD	2.707.264	2.952.888	0,54
IDEXX Laboratories Inc	5.786	USD	3.207.111	3.350.202	0,62
Illumina Inc	35.679	USD	12.097.716	11.936.088	2,20
Itron Inc	11.096	USD	724.081	668.570	0,12
Jack Henry & Associates Inc	34.660	USD	4.952.447	5.089.583	0,94
MercadoLibre Inc	13.083	USD	17.280.005	15.512.765	2,85
Moderna Inc	82.970	USD	13.264.638	18.530.355	3,41
PayPal Holdings Inc	17.932	USD	3.573.536	2.973.634	0,55
Peloton Interactive Inc	58.107	USD	4.855.380	1.827.213	0,34
Stride Inc	41.447	USD	1.222.372	1.214.763	0,22
Sun Communities Inc	5.850	USD	999.891	1.080.131	0,20
Teladoc Health Inc	77.765	USD	10.729.824	6.278.915	1,16
Tesla Inc	17.746	USD	9.530.143	16.491.045	3,03
Veeva Systems Inc	20.418	USD	5.149.852	4.587.048	0,84
Xylem Inc	95.196	USD	8.873.666	10.038.607	1,85
Zoetis Inc	21.595	USD	4.024.763	4.634.038	0,85
Total Estats Units d'Amèrica			**199.659.192**	**202.082.301**	**37,19**
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			**408.383.390**	**417.362.833**	**76,78**

[1] 49.285 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	% dels actius nets
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			**408.383.390**	**417.362.833**	**76,78**
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
KÈNIA					
Safaricom Plc	6.929.700	KES	2.032.379	2.046.516	0,38
Total Kènia			**2.032.379**	**2.046.516**	**0,38**
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			**2.032.379**	**2.046.516**	**0,38**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			**2.032.379**	**2.046.516**	**0,38**
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund[1]	35.545.918	EUR	91.352.415	105.411.421	19,39
Total Irlanda			**91.352.415**	**105.411.421**	**19,39**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			**91.352.415**	**105.411.421**	**19,39**
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			**91.352.415**	**105.411.421**	**19,39**
TOTAL INVERSIONS			**501.768.184**	**524.820.770**	**96,55**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				**18.778.653**	**3,45**
TOTAL ACTIU NET				**543.599.423**	**100,00**

[1] OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	417.362.833	75,65
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	2.046.516	0,37
ALTRES VALORS MOBILIARIS	105.411.421	19,10
INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)	232.171	0,04
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	17.531.700	3,18
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	538.151	0,10
ALTRES ACTIUS	8.590.703	1,56
TOTAL	**551.713.495**	**100,00**

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a percentatge dels actius nets)

Sector econòmic	% dels actius nets
Fons d'inversió	19,39
Programari per a Internet	11,78
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	11,59
Semiconductors per a l'electrònica	10,46
Biotecnologia	7,54
Serveis públics	6,84
Mecànica i maquinària	5,60
Indústria de l'automòbil	3,45
Químiques	3,24
Bancs i institucions financeres	2,44
Formació sanitària i serveis socials	2,32
Societats de cartera i financeres	2,08
Altres serveis	1,69
Metalls no ferrosos	1,54
Immobiliàries	1,42
Difusió de notícies	1,07
Electrònica o equips electrònics	0,94
Serveis mediambientals i reciclatge	0,80
Alimentació o destil·leries	0,55
Indústria d'envasat i contenidors	0,50
Agricultura i pesca	0,46
Arts gràfiques i edició	0,32
Oci	0,29
Construcció i auxiliar de la construcció	0,24
TOTAL INVERSIONS	**96,55**
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	**3,45**
TOTAL ACTIU NET	**100,00**

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

US COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	20.058.676	7,43
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	15.735.109	5,83
Wellington US Research Equity Fund	8.850.830	3,28
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	8.505.502	3,15
Amazon.com Inc	7.853.765	2,91
Microsoft Corp	6.705.171	2,48
US Bancorp	5.901.766	2,19
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	5.667.673	2,10
NXP Semiconductors NV	5.380.118	1,99
Apple Inc	5.208.518	1,93
Deere & Co	4.836.769	1,79
Marriott International Inc	4.728.105	1,75
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	4.560.573	1,69
GQG Partners US Equity Fund	4.415.346	1,64
PPG Industries Inc	4.144.364	1,54
Lowe's Cos Inc	4.116.575	1,53
Advanced Micro Devices Inc	4.071.880	1,51
Meta Platforms Inc	3.882.395	1,44
S&P Global Inc	3.763.751	1,39
NIKE Inc	3.712.744	1,38
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.347.242	1,24
Shopify Inc	3.114.133	1,15
Alphabet Inc A	3.075.195	1,14
AbbVie Inc	3.005.001	1,11
Centene Corp	2.996.532	1,11
Mastercard Inc	2.788.195	1,03

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	38.885.555	17,51
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	11.429.046	5,15
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	10.064.975	4,53
ASML Holding NV Registered	4.382.732	1,97
Cigna Corp	4.052.820	1,82
Morgan Stanley	3.965.095	1,79
Constellation Brands Inc	3.933.188	1,77
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3.490.536	1,57
Apple Inc	3.476.949	1,57
Meta Platforms Inc	3.287.283	1,48
Tesla Inc	3.262.421	1,47
Advanced Micro Devices Inc	3.251.298	1,46
Coca-Cola Co	3.052.977	1,37
Amazon.com Inc	3.033.540	1,37
Netflix Inc	2.989.173	1,35
Crown Holdings Inc	2.897.717	1,30
Norfolk Southern Corp	2.773.171	1,25
NXP Semiconductors NV	2.771.719	1,25
Mastercard Inc	2.434.100	1,10
Microsoft Corp	2.405.514	1,08

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Acadian European Equity UCITS	21.021.802	8,89
EI Sturdza Funds Plc - Strategic Europe Quality Fund	20.881.129	8,83
Memnon Fund - European	18.853.262	7,97
Exane Equity Select Europe Cap	15.238.931	6,44
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	10.754.171	4,55
LF Majedie UK Focus Fund	10.728.986	4,54
MFS Meridian Funds - European Research Fund	10.293.377	4,35
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	9.582.042	4,05
Eleva Euroland Selection Fund	6.891.699	2,91
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	6.846.536	2,89
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.634.608	2,38
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.504.206	1,48
ASML Holding NV	2.295.464	0,97
Zurich Insurance Group AG	2.247.906	0,95
Siemens AG	2.003.465	0,85
Cellnex Telecom SA	1.909.394	0,81
RWE AG	1.838.789	0,78
AstraZeneca Plc	1.808.212	0,76
Kerry Group Plc	1.672.165	0,71
Volkswagen AG / preference	1.660.936	0,70

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	27.252.792	10,74
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	25.949.309	10,23
MFS Meridian Funds - European Research Fund	22.422.154	8,84
EI Sturdza Funds Plc - Strategic Europe Quality Fund	22.069.115	8,70
Memnon Fund - European	10.397.453	4,10
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	8.976.427	3,54
Exane Equity Select Europe Cap	7.705.445	3,04
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	3.449.823	1,36
Novartis AG	2.955.798	1,16
Exane Equity Select Europe Dis	2.714.809	1,07
Nestle SA	2.658.478	1,05
Eleva Euroland Selection Fund	2.454.586	0,97
Oddo BHF Avenir Europe	2.197.014	0,87
Vodafone Group Plc	2.118.809	0,83
British American Tobacco Plc	2.003.576	0,79
Deutsche Telekom AG	1.953.789	0,77
Sanofi	1.887.748	0,74
Roche Holding AG	1.882.917	0,74
Reckitt Benckiser Group Plc	1.852.140	0,73
Cellnex Telecom SA	1.760.438	0,69

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

PACIFIC COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	8.758.463	13,11
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	8.036.847	12,03
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	5.205.475	7,79
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	5.127.888	7,68
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	4.458.393	6,67
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	4.227.896	6,33
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	3.927.950	5,88
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	1.707.675	2,56
Samsung Electronics Co Ltd	1.701.156	2,55
Meituan	1.004.731	1,50
Woolworths Group Ltd	895.479	1,34
Terumo Corp	887.483	1,33
FANUC Corp	877.924	1,31
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	821.373	1,23
Techtronic Industries Co Ltd	744.874	1,12
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	742.315	1,11
Kingdee International Software Group Co Ltd	665.891	1,00
Kakao Corp	650.946	0,97
Advantech Co Ltd	634.148	0,95
Singapore Exchange Ltd	573.435	0,86

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	6.088.077	12,38
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	4.344.654	8,83
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	3.778.277	7,68
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	3.254.212	6,62
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	3.143.505	6,39
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	2.800.960	5,69
Keyence Corp	1.378.220	2,80
Alibaba Group Holding Ltd	1.255.502	2,55
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.186.367	2,41
Fast Retailing Co Ltd	1.144.072	2,33
Shenzhou International Group Holdings Ltd	1.076.729	2,19
Aristocrat Leisure Ltd	1.022.894	2,08
Recruit Holdings Co Ltd	920.714	1,87
Galaxy Entertainment Group Ltd	916.465	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	914.755	1,86
Toyota Motor Corp	854.341	1,74
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	731.686	1,49
Meituan	704.963	1,43
Tokyo Electron Ltd	640.729	1,30
Delta Electronics Inc	629.474	1,28
SMC Corp	618.400	1,26
Bank Central Asia Tbk PT	605.408	1,23
UltraTech Cement Ltd	593.644	1,21
Wuxi Biologics Cayman Inc	577.925	1,18
Eclat Textile Co Ltd	569.955	1,16
Hiwin Technologies Corp	514.287	1,05
Samsung Electronics Co Ltd	506.661	1,03
CSL Ltd	503.889	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	44.447.716	27,83
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	14.693.527	9,20
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	12.991.330	8,13
Alibaba Group Holding Ltd	10.556.088	6,61
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	10.478.256	6,56
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	8.478.900	5,31
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	8.244.744	5,16
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	7.806.827	4,89
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	4.462.460	2,79
Alpha Services and Holdings SA	2.789.981	1,75
Naspers Ltd	2.518.001	1,58
CSN Mineracao SA	2.286.136	1,43
Impala Platinum Holdings Ltd	1.431.272	0,90
Grasim Industries Ltd	1.407.426	0,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.311.678	0,82
Wiwynn Corp	1.265.354	0,79
Infosys Ltd	1.226.213	0,77
Nexteer Automotive Group Ltd	1.147.165	0,72
Doosan Bobcat Inc	1.112.071	0,70
Hyundai Motor Co	1.099.676	0,69

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	18.624.388	15,98
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	17.206.086	14,76
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	14.495.295	12,43
Alibaba Group Holding Ltd	10.584.150	9,08
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	7.620.334	6,54
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	4.728.856	4,06
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	4.712.598	4,04
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	4.360.282	3,74
Prosus NV	3.846.420	3,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.757.277	3,22
SK Hynix Inc	1.916.469	1,64
Infosys Ltd	1.759.253	1,51
Mando Corp	1.417.594	1,22
ICICI Bank Ltd	1.402.869	1,20
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	1.272.226	1,09
Samsung Electronics Co Ltd	1.214.508	1,04
Hyundai Motor Co	1.203.489	1,03
Samsung Electronics Co Ltd / preference	1.142.794	0,98
PTT PCL	1.069.457	0,92
Vanguard International Semiconductor Corp	1.053.597	0,90

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EURO FIXED INCOME

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	81.667.973	2,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	74.753.115	1,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	74.059.543	1,84
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	70.897.810	1,76
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	66.873.430	1,66
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	61.043.101	1,51
Finland T-Bill 0% 11/05/2021	60.006.534	1,49
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	59.296.418	1,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	43.369.724	1,08
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	40.463.727	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	33.141.390	0,82
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	31.838.427	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	31.647.173	0,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	31.454.410	0,78
Finland Government Bond 0% 15/09/2024	30.530.850	0,76
Societe Generale SFH SA 0.01% 02/12/2026 EMTN	29.181.830	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	28.152.430	0,70
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	27.197.940	0,67
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	26.455.005	0,66
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	26.451.622	0,66

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	82.433.975	2,65
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	61.177.101	1,97
Finland T-Bill 0% 11/05/2021	60.000.000	1,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	53.356.376	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	47.290.646	1,52
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	45.591.150	1,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	43.883.348	1,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	30.105.371	0,97
Bundesobligation 0% 07/10/2022	29.205.200	0,94
Volkswagen International Finance NV 3.75% / perpetual	28.757.425	0,92
BHP Billiton Finance Ltd 4.75% 22/04/2076	28.282.500	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	25.411.914	0,82
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe/110256 - 0% 15/08/2031	24.789.066	0,80
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	23.113.730	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	23.057.300	0,74
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	21.487.750	0,69
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	20.954.061	0,67
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	20.426.886	0,66
Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	20.215.927	0,65
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	20.162.250	0,65

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	131.915.927	11,07
iShares China CNY Bond UCITS ETF	95.111.623	7,98
EPIC Y-Grade Services LP 7% 30/06/2027	5.833.572	0,49
Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	5.709.503	0,48
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	5.258.967	0,44
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	5.206.658	0,44
Noble Corp	4.952.712	0,42
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.432.714	0,37
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01/04/2029	4.407.139	0,37
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	4.385.302	0,37
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	4.097.813	0,34
Lannett Co Inc 7.75% 15/04/2026	4.071.698	0,34
Extraction Oil & Gas Inc	4.008.520	0,34
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.998.688	0,34
Envision Healthcare Corp 3.966% 10/10/2025	3.991.381	0,33
Standard Profil Automotive GmbH 6.25% 30/04/2026	3.988.450	0,33
DMT Solutions Global Corp 7.6013% 02/07/2024	3.618.870	0,30
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	3.395.586	0,28
East Valley Tourist Development Authority 9% 07/03/2022	3.316.054	0,28
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	3.299.330	0,28

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares China CNY Bond UCITS ETF	102.938.681	6,82
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	58.078.730	3,85
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	11.873.856	0,79
Flexential Intermediate Corp 3.6409% 08/01/2024	10.796.741	0,72
LSB Industries Inc 9.625% 01/05/2023	8.884.744	0,59
Lanai Holdings III Inc 5.75% 28/08/2022	8.390.130	0,56
Cornerstone Building Brands Inc 8% 15/04/2026	8.295.376	0,55
Urban One Inc 8.75% 15/12/2022	7.690.721	0,51
GMAC Capital Trust I 5.90975% 15/02/2040 / preference	7.199.417	0,48
Southwestern Energy Co 7.5% 01/04/2026	6.252.353	0,41
Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	6.006.342	0,40
Syniverse Holdings Inc 6% 03/09/2023	5.784.367	0,38
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	5.692.547	0,38
MGIC Investment Corp 9% 01/04/2063	5.539.181	0,37
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	5.485.394	0,36
Vector Group Ltd 6.125% 01/02/2025	5.479.635	0,36
Netflix Inc 4.625% 15/05/2029	5.339.033	0,35
American Tire Distributors Inc 8.5% 01/09/2024	5.256.333	0,35
Cengage Learning Inc 5.25% 07/06/2023	5.124.080	0,34
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp 6.5% 15/03/2026	5.000.621	0,33

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.200.508	8,21
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	57.881.370	8,02
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	55.715.625	7,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	46.473.232	6,44
iShares China CNY Bond UCITS ETF	44.882.259	6,22
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	37.850.577	5,25
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	36.674.476	5,08
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	32.148.489	4,46
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	31.918.305	4,43
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	24.286.949	3,37
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	21.662.165	3,00
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	21.483.624	2,98
Jupiter JGF - Dynamic Bond	21.261.570	2,95
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	21.243.861	2,95
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	17.961.263	2,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	13.767.828	1,91
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	12.014.411	1,67
Kempen Global High Dividend Fund NV	11.752.724	1,63
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.544.889	0,63
Microsoft Corp	2.870.708	0,40

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
PIMCO GIS Euro Bond Fund	85.999.875	8,80
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	63.214.900	6,47
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	61.666.536	6,31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	61.546.032	6,30
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	57.617.913	5,90
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	50.266.044	5,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	49.837.324	5,10
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	49.121.688	5,03
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	45.803.511	4,69
Kempen Global High Dividend Fund NV	42.920.037	4,39
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	42.392.884	4,34
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	41.913.451	4,29
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	41.200.952	4,22
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	34.973.721	3,58
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	32.985.626	3,38
iShares China CNY Bond UCITS ETF	26.825.093	2,75
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	23.678.678	2,42
Flossbach von Storch Bond Opportunities	23.097.799	2,36
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	22.959.724	2,35
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	22.446.688	2,30
PIMCO GIS Global Bond Fund	18.846.350	1,93
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	12.612.802	1,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	11.605.385	1,19
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	11.493.344	1,18

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Compres[1]

Valor	Cost	% de les compres totals
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	36.671.165	23,63
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	19.256.134	12,41
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	13.929.071	8,98
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	11.000.258	7,09
Memnon Fund - European	8.901.242	5,74
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.613.401	5,55
iShares China CNY Bond UCITS ETF	8.313.807	5,36
Wellington Global Research Equity Fund	8.103.303	5,22
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	7.921.701	5,11
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	7.056.610	4,55
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.808.069	4,39
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	3.967.763	2,56
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.943.743	2,54
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	3.425.470	2,21
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	2.619.639	1,69
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	2.408.544	1,55
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.222.260	1,42

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	23.849.474	11,51
Memnon Fund - European	22.917.608	11,06
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	22.432.409	10,83
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	20.297.769	9,80
PIMCO GIS Euro Bond Fund	15.678.993	7,57
MFS Meridian Funds - European Research Fund	13.846.863	6,68
Wellington Global Research Equity Fund	10.015.712	4,83
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.170.231	3,94
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	8.117.548	3,92
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7.919.830	3,82
iShares Physical Gold ETC / perpetual	7.184.504	3,47
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	7.121.891	3,44
Lazard Convertible Global - SHS -AD	5.978.885	2,89
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	5.159.594	2,49
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	5.124.227	2,47
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	4.845.833	2,34
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	4.611.852	2,23
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.558.515	1,72
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	3.363.490	1,62
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.871.408	1,39
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	2.145.600	1,04

[1] Representa el total de compres durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Schroder ISF Global Equity Alpha	34.650.015	6,71
Determine Global Equity Master Fund	29.687.690	5,75
Determine Global Equity Fund	28.129.490	5,45
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	28.057.096	5,44
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	27.981.435	5,42
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	10.512.452	2,04
Trojan Global Income Fund	10.131.336	1,96
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	6.600.515	1,28
Koninklijke Philips NV	4.430.800	0,86
QUALCOMM Inc	4.304.329	0,83
Cellnex Telecom SA	3.960.942	0,77
JPMorgan Chase & Co	3.755.643	0,73
BlackRock Inc	3.488.378	0,68
Bank of America Corp	3.330.760	0,65
Microsoft Corp	3.326.371	0,64
Merck & Co Inc	3.308.898	0,64
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	3.303.881	0,64
T-Mobile US Inc	3.222.357	0,62
Volkswagen AG / preference	3.213.533	0,62
AstraZeneca Plc	3.192.285	0,62

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Lyxor MSCI World UCITS ETF	71.331.943	11,45
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	39.745.233	6,38
Determine Global Equity Fund	29.687.690	4,76
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	16.550.593	2,66
Trojan Global Income Fund	13.250.539	2,13
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	12.500.683	2,01
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	11.771.969	1,89
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	10.560.260	1,69
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	8.598.619	1,38
Exxon Mobil Corp	5.682.446	0,91
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	5.334.244	0,86
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	5.208.559	0,84
Merck & Co Inc	5.169.940	0,83
Cellnex Telecom SA	4.632.667	0,74
QUALCOMM Inc	4.380.494	0,70
Coca-Cola Co	4.375.682	0,70
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	4.356.246	0,70
Chevron Corp	4.339.745	0,70
Schroder ISF Global Equity Alpha	4.277.391	0,69
JPMorgan Chase & Co	4.022.327	0,65

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	968.195.904	24,56
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	289.113.561	7,33
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	216.512.799	5,49
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund	185.849.373	4,71
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	166.954.173	4,24
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	119.034.846	3,02
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	117.465.086	2,98
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	100.687.529	2,55
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	95.501.005	2,42
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	94.990.464	2,41
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	71.896.162	1,82
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	69.237.663	1,76
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	64.175.125	1,63
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	50.822.403	1,29
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	38.680.218	0,98
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	25.994.036	0,66
Coupang Inc	19.837.548	0,50
Shopify Inc	19.716.679	0,50
Tencent Holdings Ltd	12.630.841	0,32
Apple Inc	12.210.861	0,31

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	892.478.690	24,35
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	381.140.539	10,40
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	156.681.721	4,28
Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund	131.345.049	3,58
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund	131.009.897	3,57
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	116.831.065	3,19
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	112.847.479	3,08
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	104.399.906	2,85
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	99.140.712	2,71
iShares MSCI China A UCITS ETF	69.071.121	1,88
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	66.081.871	1,80
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	60.548.674	1,65
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	54.172.886	1,48
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	51.641.430	1,41
Amazon.com Inc	39.044.142	1,07
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	37.033.450	1,01
Uber Technologies Inc	35.575.164	0,97
Mastercard Inc	35.276.905	0,96
Alphabet Inc C	31.417.840	0,86
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	29.189.665	0,80

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Compres[1]

Valor	Cost	% de les compres totals
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	40.598.600	31,01
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	24.340.993	18,58
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	13.580.679	10,37
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	11.136.256	8,50
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	10.859.908	8,29
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	9.512.041	7,26
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	6.651.986	5,08
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	4.953.784	3,78
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	4.380.841	3,34
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	2.498.642	1,91
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	1.092.010	0,83
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	992.233	0,76
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	385.642	0,29

Vendes[2]

Valor	Producte	% de les vendes totals
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	40.085.737	25,41
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	21.338.269	13,52
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	21.088.307	13,37
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	21.062.330	13,35
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	11.376.854	7,21
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	7.596.253	4,81
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	7.395.262	4,69
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	6.687.103	4,24
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	6.413.877	4,07
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	6.002.771	3,80
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	4.744.009	3,01
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	3.990.224	2,52

[1] Representa el total de compres durant l'exercici.
[2] Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	173.102.904	9,24
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	95.840.377	5,12
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	94.598.746	5,05
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	94.572.811	5,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	89.404.852	4,77
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	89.142.425	4,76
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	85.749.498	4,58
Lazard Convertible Global - SHS -AD	80.649.022	4,30
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	77.242.780	4,12
iShares China CNY Bond UCITS ETF	75.408.165	4,03
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	71.781.683	3,83
Lyxor MSCI World UCITS ETF	56.086.271	2,99
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	53.477.263	2,85
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	52.760.698	2,82
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	39.773.152	2,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	32.398.439	1,73
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	29.953.126	1,60
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	26.501.916	1,41
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	25.484.846	1,36
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	20.146.409	1,08

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	178.966.607	7,04
PIMCO GIS Euro Bond Fund	157.533.993	6,20
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	155.008.824	6,10
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	154.561.987	6,08
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	140.304.322	5,52
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	135.499.987	5,33
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	129.665.158	5,10
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	106.645.543	4,20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	106.396.935	4,19
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	85.594.224	3,37
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	80.973.307	3,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	79.831.251	3,14
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	79.036.191	3,11
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	61.411.606	2,42
iShares Physical Gold ETC / perpetual	48.604.397	1,91
Memnon Fund - European	46.203.917	1,82
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	42.918.100	1,69
iShares China CNY Bond UCITS ETF	42.873.026	1,69
Kempen Global High Dividend Fund NV	42.456.354	1,67
Flossbach von Storch Bond Opportunities	37.175.420	1,46
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	33.520.977	1,32
Lyxor MSCI World UCITS ETF	33.348.602	1,31
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	32.649.196	1,29
Lazard Convertible Global - SHS -AD	28.977.118	1,14

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	28.699.094	13,38
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	27.614.469	12,87
iShares China CNY Bond UCITS ETF	22.654.812	10,56
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	19.517.300	9,10
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	18.290.950	8,52
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	16.573.035	7,72
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.029.228	5,61
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	11.807.772	5,50
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	11.539.766	5,38
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	10.809.980	5,04
Memnon Fund - European	8.988.488	4,19
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.653.827	2,17
Flossbach von Storch Bond Opportunities	4.379.093	2,04
PIMCO GIS Global Bond Fund	3.082.852	1,44
PIMCO GIS Euro Bond Fund	2.834.844	1,32
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	2.468.209	1,15
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	2.125.988	0,99
Wellington Global Research Equity Fund	1.648.500	0,77
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	1.623.347	0,76
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	1.322.384	0,62

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	34.700.664	14,56
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	32.765.361	13,75
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	27.377.654	11,49
PIMCO GIS Euro Bond Fund	22.402.181	9,40
PIMCO GIS Global Bond Fund	20.346.162	8,54
iShares China CNY Bond UCITS ETF	12.150.250	5,10
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	9.903.424	4,15
iShares Physical Gold ETC / perpetual	9.746.405	4,09
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	7.935.746	3,33
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	7.255.119	3,04
Wellington Global Research Equity Fund	6.087.269	2,55
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.956.788	2,50
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	5.666.748	2,38
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.279.097	1,80
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	3.856.269	1,62
Flossbach von Storch Bond Opportunities	3.789.922	1,59
iShares Global Water UCITS ETF	3.775.367	1,58
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	3.700.299	1,55
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	3.528.562	1,48
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	3.403.981	1,43
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.455.282	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
ATLAS Global Infrastructure Fund	72.932.307	23,58
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	71.618.129	23,16
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	26.024.304	8,41
China Gas Holdings Ltd	13.213.125	4,27
Crown Castle International Corp	11.991.334	3,88
GDS Holdings Ltd	11.609.318	3,75
American Tower Corp	7.337.183	2,37
Kansas City Southern	5.708.163	1,85
SBA Communications Corp	5.164.369	1,67
Iberdrola SA	4.128.743	1,34
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	3.741.999	1,21
Williams Cos Inc	3.717.204	1,20
ONEOK Inc	3.612.919	1,17
Targa Resources Corp	3.485.728	1,13
NextEra Energy Inc	3.344.302	1,08
Cheniere Energy Inc	3.293.008	1,06
EDP Renovaveis SA	3.265.768	1,06
Union Pacific Corp	3.141.119	1,02
Orsted AS	2.928.829	0,95
Zhejiang Expressway Co Ltd	2.778.752	0,90

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Russell Investments Global Listed Infrastructure	70.846.649	21,80
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	48.258.829	14,85
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	43.004.599	13,23
GDS Holdings Ltd	10.174.177	3,13
Kansas City Southern	7.505.651	2,31
Wellington Enduring Assets Fund	6.333.169	1,95
ONEOK Inc	6.220.805	1,91
Sydney Airport	6.122.101	1,88
American Tower Corp	5.900.207	1,82
China Everbright Environment Group Ltd	5.259.628	1,62
Union Pacific Corp	5.244.592	1,61
Crown Castle International Corp	5.214.552	1,60
Aena SME SA	5.145.763	1,58
ATLAS Global Infrastructure Fund	4.805.129	1,48
Targa Resources Corp	4.577.874	1,41
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	4.478.519	1,38
Canadian National Railway Co	4.265.942	1,31
Atlantia SpA	3.951.202	1,22
Azure Power Global Ltd	3.891.682	1,20
Republic Services Inc	3.601.103	1,11
Cheniere Energy Inc	3.529.375	1,09
NextEra Energy Inc	3.353.441	1,03
Auckland International Airport Ltd	3.324.631	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Compres[1]

Valor	Cost	% de les compres totals
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	90.815.494	30,16
Lazard Convertible Global - PC H USD	86.155.584	28,61
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	51.941.951	17,25
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	32.672.515	10,85
Lazard Convertible Global - AD H EUR	32.230.939	10,70
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	2.611.174	0,87
Lazard Convertible Global - SHS -AD	2.215.152	0,74
Schroder ISF Global Convertible Bond	1.395.054	0,46
NN L Global Convertible Opportunities	1.105.655	0,36

Vendes[2]

Valor	Producte	% de les vendes totals
Lazard Convertible Global - SHS -AD	111.237.005	30,74
CS Investment Funds 1 - Credit Suisse Investment Partners Lux Global Convertible	68.488.678	18,93
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - DIS/EUR	56.428.818	15,59
NN L Global Convertible Opportunities	38.724.511	10,70
Lazard Convertible Global - AD H EUR	28.355.903	7,84
Schroder ISF Global Convertible Bond	16.562.614	4,58
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	16.302.397	4,50
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	15.978.503	4,42
Lazard Convertible Global - PC H USD	6.166.185	1,70
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	2.222.305	0,61
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1.413.261	0,39

[1] Representa el total de compres durant l'exercici.
[2] Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Compres[1]

Valor	Cost	% de les compres totals
Carmignac Emergents	24.672.007	27,54
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	16.972.974	18,94
Carmignac Investissement	16.257.076	18,14
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	8.549.119	9,54
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	6.949.560	7,76
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	4.858.365	5,42
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	3.872.737	4,32
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	3.476.394	3,88
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1.562.628	1,74
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	775.799	0,87
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	634.724	0,71
Carmignac Long-Short European Equities	555.489	0,62
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	467.005	0,52

Vendes[2]

Valor	Producte	% de les vendes totals
Carmignac Investissement	27.048.076	20,54
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	23.867.357	18,13
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	12.988.874	9,87
iShares Gold Producers UCITS ETF	9.902.536	7,52
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	9.689.151	7,36
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	9.390.521	7,13
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	6.968.824	5,29
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	6.756.216	5,13
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	6.202.211	4,71
Carmignac Long-Short European Equities	4.813.390	3,66
Carmignac Court Terme	4.540.677	3,45
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	3.112.550	2,36
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	3.036.322	2,31
Carmignac Emergents	2.260.283	1,72
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1.075.558	0,82

[1] Representa el total de compres durant l'exercici.
[2] Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	137.527.489	14,63
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	116.748.238	12,42
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD	72.812.733	7,74
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	71.544.564	7,61
Invesco Funds - Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	59.009.645	6,28
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF -B- USD ETF	49.031.608	5,22
Invesco Funds - Euro Bond Fund	44.527.757	4,74
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	43.530.922	4,63
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST	36.503.790	3,88
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	36.386.716	3,87
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF - ACCM HGD EUR	34.983.021	3,72
Invesco Funds - STOXX Europe 600 UCITS ETF	33.770.014	3,59
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	33.039.975	3,51
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	31.176.645	3,32
Invesco Funds - Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	21.401.736	2,28
Invesco Funds - Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	18.965.925	2,02
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	17.998.078	1,91
Invesco Funds - Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	17.932.930	1,91
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	17.518.677	1,86
Invesco Funds - Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	17.255.628	1,84
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF ACC	9.909.142	1,05

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF -B- USD ETF	235.219.072	19,94
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	74.585.166	6,32
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	63.133.571	5,35
Invesco Funds - Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	62.065.030	5,26
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	60.441.014	5,12
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund	59.224.794	5,02
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - AD	55.196.849	4,68
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	49.026.037	4,16
Invesco Funds - Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	40.369.748	3,42
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD	36.878.002	3,13
Invesco Funds - STOXX Europe 600 UCITS ETF	36.604.895	3,10
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF - ACCM HGD EUR	36.039.748	3,05
Invesco Funds - Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	33.305.513	2,82
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	31.434.614	2,66
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	31.080.001	2,63
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST	30.583.204	2,59
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	29.547.970	2,50
Invesco Funds - Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	27.687.757	2,35
Invesco Funds - Pan European High Income Fund	27.199.296	2,31
Invesco Funds - Euro Bond Fund	27.067.706	2,29
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund	23.550.714	2,00
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund	20.228.483	1,71
Invesco Funds - India Bond Fund	17.934.897	1,52
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	15.408.555	1,31
Invesco Funds - Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	14.658.083	1,24

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	36.696.207	22,73
Wellington Global Research Equity Fund	23.079.721	14,29
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	13.508.386	8,37
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	13.469.392	8,34
Memnon Fund - European	10.955.589	6,79
AMUNDI MSCI UK IMI SRI UCITS ETF	6.435.342	3,99
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	4.615.101	2,86
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	4.323.300	2,68
Robeco Sustainable Global Stars Equities	3.928.087	2,43
AstraZeneca Plc	2.417.084	1,50
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	2.272.893	1,41
Marsh & McLennan Cos Inc	1.862.892	1,15
EBay Inc	1.675.775	1,04
AGCO Corp	1.626.884	1,01
Micron Technology Inc	1.557.971	0,96
Sensata Technologies Holding Plc	1.484.357	0,92
CBRE Group Inc	1.480.134	0,92
STMicroelectronics NV	1.340.643	0,83
Accenture Plc	1.279.355	0,79
Meta Platforms Inc	1.278.550	0,79

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Robeco Sustainable European Stars Equities	34.074.115	31,40
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	12.367.755	11,40
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	10.928.874	10,07
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	9.963.926	9,18
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	3.772.058	3,48
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	2.326.594	2,14
Eli Lilly & Co	2.139.469	1,97
JPMorgan Chase & Co	2.090.802	1,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.875.531	1,73
Samsung Electronics Co Ltd	1.709.569	1,58
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	1.677.600	1,55
Zebra Technologies Corp	1.566.950	1,44
Robeco Sustainable Global Stars Equities	1.494.636	1,38
Stanley Black & Decker Inc	1.448.071	1,33
AbbVie Inc	1.430.833	1,32
State Street Corp	1.147.087	1,06
Charter Communications Inc	1.123.293	1,04
Vestas Wind Systems A/S	1.107.312	1,02
Electronic Arts Inc	1.052.386	0,97
Sandvik AB	1.047.934	0,97

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
France Treasury Bill BTF 0% 06/04/2022	46.641.691	15,26
France Treasury Bill BTF 0% 17/11/2021	34.079.526	11,15
France Treasury Bill BTF 0% 30/06/2021	31.061.061	10,16
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2022	28.063.325	9,18
France Treasury Bill BTF 0% 03/03/2021	15.014.901	4,91
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2021	10.018.005	3,28
Manulife Financial Corp	9.179.012	3,00
Credit Agricole SA	8.187.847	2,68
Citigroup Inc	6.924.697	2,27
NatWest Group Plc 6% / perpetual	6.223.018	2,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	5.776.885	1,89
Voya Financial Inc	5.701.278	1,87
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	5.600.000	1,83
Nordea Bank Abp	5.541.508	1,81
US Bancorp	5.519.601	1,81
Citizens Financial Group Inc	5.423.858	1,77
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	5.351.738	1,75
NatWest Group Plc 2.54375%	4.461.566	1,46
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	4.453.177	1,46
UBS Group AG	4.267.683	1,40
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	4.111.842	1,35
HSBC Holdings Plc	4.025.742	1,32
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	4.000.960	1,31
Commerzbank AG	3.991.430	1,31
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.416.240	1,12

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
France Treasury Bill BTF 0% 17/11/2021	34.000.000	12,40
France Treasury Bill BTF 0% 30/06/2021	31.000.000	11,30
Lloyds Banking Group Plc 6.413% / perpetual	21.430.710	7,81
France Treasury Bill BTF 0% 10/03/2021	16.000.000	5,83
France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2021	15.000.000	5,47
France Treasury Bill BTF 0% 03/03/2021	15.000.000	5,47
Credito Valtellinese SpA	12.370.111	4,51
Wells Fargo & Co	11.845.236	4,32
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2021	10.000.000	3,65
Credit Suisse Group AG	9.954.283	3,63
Prudential Financial Inc	9.257.448	3,38
Athene Holding Ltd	8.251.277	3,01
Lloyds Banking Group Plc 6.657%	7.348.717	2,68
BNP Paribas SA 7.195% / perpetual	6.343.104	2,31
US Bancorp	6.141.359	2,24
Citigroup Inc	5.772.065	2,10
ING Groep NV	5.224.643	1,91
ABN AMRO Bank NV	4.494.339	1,64
AGNC Investment Corp	4.168.965	1,52
Illimity Bank SpA	3.990.259	1,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/10/2021	3.000.000	1,09

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EQUILIBRIUM

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	19.014.493	8,09
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/07/2023	8.942.758	3,80
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	8.673.056	3,69
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.528.213	3,63
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	7.406.364	3,15
United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	6.510.726	2,77
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	5.896.453	2,51
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	5.859.481	2,49
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	5.274.248	2,24
United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	4.971.434	2,11
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	4.181.772	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026	4.020.280	1,71
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	3.383.185	1,44
Bundesschatzanweisungen 0% 10/09/2021	3.001.470	1,28
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	2.797.761	1,19
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.617.560	1,11
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	2.539.287	1,08
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	2.465.238	1,05
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.422.330	1,03
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	2.317.268	0,99

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	10.000.587	4,07
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	7.992.643	3,26
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	6.526.401	2,66
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	6.477.331	2,64
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	5.679.311	2,31
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	5.622.276	2,29
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	5.372.841	2,19
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	5.281.323	2,15
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	4.855.502	1,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	4.254.223	1,73
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	4.124.823	1,68
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	3.735.394	1,52
Lazard Convertible Global - SHS -AD	3.546.563	1,45
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	3.493.100	1,42
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	3.432.633	1,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	3.427.380	1,40
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.347.636	1,36
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	3.332.368	1,36
Bundesschatzanweisungen 0% 10/09/2021	3.000.300	1,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026	2.984.490	1,22
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.803.771	1,14
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	2.725.693	1,11
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	2.505.399	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

LONG SHORT STRATEGY COLLECTION[1]

Compres[2]

Valor	Cost	% de les compres totals
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2021	2.160.261	77,33
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	297.071	10,63
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	181.866	6,51
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	82.049	2,94
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	72.219	2,59

Vendes[3]

Valor	Producte	% de les vendes totals
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	7.003.066	18,74
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	6.976.478	18,67
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund	4.972.177	13,31
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	4.219.871	11,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2021	2.158.135	5,78
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.973.343	5,28
Schroder ISF Global Equity Alpha	1.968.696	5,27
Wellington Global Research Equity Fund	1.916.379	5,13
MFS Meridian Funds - European Research Fund	1.849.067	4,95
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	1.558.521	4,17
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	1.483.377	3,97
LF Majedie UK Focus Fund	1.285.961	3,44

[1] Aquest Subfons es va fusionar amb Premium Coupon Collection el 23 de juliol del 2021.
[2] Representa el total de compres durant l'exercici.
[3] Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Compres[1]

Valor	Cost	% de les compres totals
Fidelity Funds - China Consumer Fund	34.234.255	17,66
Fidelity Funds - ASEAN Fund	20.650.478	10,65
Fidelity Funds - China High Yield Fund	20.296.439	10,47
Fidelity Funds - China Focus Fund	19.983.705	10,31
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	18.571.813	9,58
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	17.518.035	9,04
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP	13.970.174	7,21
Fidelity Funds - Singapore Fund	10.628.361	5,48
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	8.582.028	4,43
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	6.109.509	3,15
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	5.328.856	2,75
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-2D-DIS	5.007.779	2,58
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	4.217.068	2,18
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	3.933.817	2,03
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	3.202.872	1,64
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	1.647.507	0,84

Vendes[2]

Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	47.744.718	24,17
Fidelity Funds - China Focus Fund	21.309.573	10,79
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR/DIS	20.883.207	10,57
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	18.657.804	9,44
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	14.180.554	7,18
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	12.573.764	6,36
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	12.555.400	6,36
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-2D-DIS	11.195.074	5,67
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	10.560.678	5,35
Fidelity Funds - China Consumer Fund	6.528.036	3,30
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	5.542.014	2,81
iShares China CNY Bond UCITS ETF	4.739.599	2,40
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	4.567.041	2,31
Fidelity Funds - China High Yield Fund	1.987.083	1,01
Fidelity Funds - ASEAN Fund	1.853.533	0,94
Fidelity Funds - Singapore Fund	1.185.220	0,60
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP	850.332	0,42
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	647.214	0,32

[1] Representa el total de compres durant l'exercici.
[2] Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	20.581.486	11,95
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	20.379.123	11,84
Exane Equity Select Europe Dis	19.620.217	11,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	10.368.016	6,02
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	10.244.176	5,95
Lyxor MSCI World UCITS ETF	9.675.205	5,62
Memnon Fund - European	8.764.886	5,09
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.609.982	5,00
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	7.068.979	4,11
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	6.332.188	3,68
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	5.782.779	3,36
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	5.734.225	3,33
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	5.719.946	3,32
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	5.630.554	3,27
LF Majedie UK Focus Fund	5.317.155	3,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	4.589.640	2,67
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	4.312.641	2,50
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.237.170	2,46
Kempen Global High Dividend Fund NV	2.994.545	1,74
DWS Invest Euro High Yield Corporates	2.739.783	1,59
Oddo BHF Avenir Europe	1.823.544	1,06

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	22.323.574	10,64
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	20.383.953	9,72
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	19.026.269	9,07
DWS Invest Euro High Yield Corporates	16.179.735	7,71
MFS Meridian Funds - European Research Fund	15.335.158	7,31
Kempen Global High Dividend Fund NV	12.252.040	5,84
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	11.383.366	5,43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	11.367.939	5,42
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	11.284.272	5,38
Oddo BHF Avenir Europe	10.467.604	4,99
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.713.017	4,15
LF Majedie UK Focus Fund	8.528.737	4,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	7.198.958	3,43
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	6.564.693	3,13
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	6.058.758	2,89
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	5.685.262	2,71
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.186.768	2,47
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.246.819	1,55
Memnon Fund - European	2.903.334	1,38
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	2.318.145	1,10

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Compres[1]

Valor	Cost	% de les compres totals
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	24.638.246	12,63
Wellington US Research Equity Fund	20.316.906	10,41
Wellington US Research Equity Fund	19.791.707	10,13
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	16.709.044	8,56
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	14.780.794	7,57
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	14.314.673	7,33
Lyxor Core US TIPS DR UCITS ETF	13.660.866	6,99
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	12.992.886	6,65
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	12.839.725	6,57
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	11.056.083	5,66
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	7.547.145	3,86
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.662.504	2,90
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	5.540.181	2,84
SPDR S&P 500 UCITS ETF	5.531.098	2,83
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	4.927.276	2,52
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	4.044.257	2,07
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	631.738	0,32
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	318.973	0,16

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	27.318.221	12,35
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	21.602.695	9,77
Wellington US Research Equity Fund	19.547.921	8,84
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	17.441.546	7,89
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	16.660.520	7,53
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	16.429.958	7,43
Trojan Global Income Fund	15.318.546	6,93
Lyxor Core US TIPS DR UCITS ETF	14.197.354	6,42
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	12.917.832	5,84
United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	12.877.421	5,82
SPDR S&P 500 UCITS ETF	9.804.792	4,43
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	7.056.499	3,19
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	5.187.498	2,35
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	5.060.794	2,29
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.013.550	2,27
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	3.647.308	1,65
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	2.814.454	1,27
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	2.088.402	0,94
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.999.539	0,90
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.603.690	0,73

[1] Representa el total de compres durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	166.875.229	7,72
Wells Fargo & Co	31.422.024	1,45
Pioneer Natural Resources Co	27.894.401	1,29
AT&T Inc	25.261.745	1,17
Fiserv Inc	24.318.802	1,12
Amazon.com Inc	23.854.874	1,10
Newmont Corp	21.920.304	1,01
Global Payments Inc	21.833.833	1,01
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	21.245.484	0,98
American Tower Corp	21.136.542	0,98
Apple Inc	20.874.569	0,97
Fidelity National Information Services Inc	20.869.939	0,97
Visa Inc	20.599.551	0,95
Union Pacific Corp	20.196.259	0,93
Meta Platforms Inc	20.027.094	0,93
Microsoft Corp	20.000.714	0,92
DuPont de Nemours Inc	18.825.771	0,87
Western Digital Corp	18.727.116	0,87
Centene Corp	17.797.594	0,82
Occidental Petroleum Corp	17.495.250	0,81

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	40.687.366	1,93
AT&T Inc	30.932.149	1,46
Pioneer Natural Resources Co	30.106.323	1,42
Apple Inc	28.961.030	1,37
Fortinet Inc	28.255.190	1,34
Fidelity National Information Services Inc	27.929.406	1,32
Western Digital Corp	27.535.660	1,30
Conoco Phillips	27.074.570	1,28
DuPont de Nemours Inc	26.909.303	1,27
Micron Technology Inc	26.421.745	1,25
Global Payments Inc	25.875.311	1,22
US Bancorp	25.098.097	1,19
Fiserv Inc	24.356.337	1,15
Coca-Cola Co	23.934.003	1,13
Kansas City Southern	23.743.307	1,12
Dexcom Inc	23.651.625	1,12
JPMorgan Chase & Co	22.805.706	1,08
General Motors Co	22.395.834	1,06
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	21.774.191	1,03
AutoZone Inc	21.726.032	1,03
Union Pacific Corp	21.470.215	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Wellington Global Innovation Fund	88.928.390	13,41
Allianz Thematica	55.634.020	8,39
Block Inc	20.996.070	3,17
Infineon Technologies AG	20.097.740	3,03
Salesforce.com Inc	19.429.170	2,93
Lululemon Athletica Inc	19.379.360	2,92
Amazon.com Inc	19.243.683	2,90
Alibaba Group Holding Ltd	12.995.490	1,96
Farfetch Ltd	11.814.886	1,78
Coursera Inc	11.585.792	1,75
Alphabet Inc A	11.383.409	1,72
Delivery Hero SE	10.978.000	1,66
Teradyne Inc	10.752.778	1,62
Microsoft Corp	10.668.509	1,61
Meituan	10.627.773	1,60
Sea Ltd	10.496.981	1,58
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.492.257	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	10.449.559	1,58
American Tower Corp	10.286.227	1,55
Intuit Inc	10.263.603	1,55
Fortinet Inc	10.189.118	1,54
IQVIA Holdings Inc	9.763.720	1,47
Edwards Lifesciences Corp	9.467.514	1,43
PayPal Holdings Inc	9.434.071	1,42
Visa Inc	9.342.904	1,41
Samsung Electronics Co Ltd	8.974.441	1,35
Palo Alto Networks Inc	8.818.386	1,33
Capgemini SE	8.481.893	1,28
Thermo Fisher Scientific Inc	8.047.437	1,21
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8.012.136	1,21
Ashtead Group Plc	7.824.238	1,18
Macquarie Group Ltd	7.564.027	1,14
Sony Group Corp	7.468.368	1,13
Hoya Corp	7.370.612	1,11
Keysight Technologies Inc	7.312.493	1,10
Aptiv Plc	7.224.152	1,09
Analog Devices Inc	7.142.497	1,08
Partners Group Holding AG	7.119.585	1,07
Siemens AG	7.063.325	1,07
NIKE Inc	7.025.351	1,06
JD.com Inc	6.795.756	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Allianz Thematica	31.369.548	14,38
PayPal Holdings Inc	15.173.559	6,96
Citigroup Inc	13.278.195	6,09
Heineken NV	12.116.017	5,56
Service Corp International	11.799.751	5,41
Schneider Electric SE	9.377.723	4,30
Colgate-Palmolive Co	8.994.710	4,12
Sberbank of Russia PJSC / preference	8.370.062	3,84
Kering SA	8.360.859	3,83
KKR & Co Inc	8.197.758	3,76
Chegg Inc	8.153.494	3,74
Akamai Technologies Inc	8.103.153	3,72
Ashtead Group Plc	8.045.669	3,69
Crown Castle International Corp	7.254.067	3,33
Informa Plc	6.106.608	2,80
Samsung Electronics Co Ltd	5.553.517	2,55
Teradyne Inc	5.411.920	2,48
Fortinet Inc	5.397.717	2,47
Partners Group Holding AG	5.378.858	2,47
Dassault Systemes SE SA	5.177.990	2,37
Hoya Corp	4.868.398	2,23
Qualys Inc	4.646.950	2,13
Adyen NV	4.423.033	2,03
Salmar ASA	3.127.632	1,43
Infineon Technologies AG	2.418.164	1,11

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	22.927.984	10,69
Oddo BHF Avenir Europe	22.350.111	10,42
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	10.112.236	4,72
Lazard Pan-European Small Cap Fund	9.799.635	4,57
Watches of Switzerland Group Plc	2.937.479	1,37
ASR Nederland NV	2.897.051	1,35
D'ieteren Group	2.825.143	1,32
Future Plc	2.757.503	1,29
Unipol Gruppo SpA	2.690.033	1,25
Grafton Group Plc	2.635.361	1,23
Royal Mail Plc	2.539.477	1,18
Softwareone Holding AG	2.519.372	1,17
Dometic Group AB	2.513.727	1,17
Melexis NV	2.450.190	1,14
Aalberts NV	2.325.475	1,08
Tecan Group AG	2.272.820	1,06
Fnac Darty SA	2.244.659	1,05
SPIE SA	2.240.432	1,04
Royal Unibrew A/S	2.178.731	1,02
OSB Group Plc	2.174.746	1,01
Bytes Technology Group Plc	2.134.174	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Lazard Pan-European Small Cap Fund	3.888.351	3,62
ASM International NV	2.864.086	2,67
Scatec ASA	2.288.915	2,13
Hella GmbH & Co KGaA	2.272.929	2,12
Salmar ASA	2.169.781	2,02
Bakkafrost P/F	2.150.895	2,00
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	2.150.046	2,00
Arcadis NV	2.107.912	1,96
Korian SA	2.098.853	1,96
Games Workshop Group Plc	2.084.376	1,94
Future Plc	2.061.281	1,92
Eiffage SA	1.894.049	1,76
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.842.994	1,72
Dialog Semiconductor Plc	1.819.634	1,70
AAK AB	1.768.914	1,65
ERG SpA	1.755.913	1,64
AMS AG	1.720.520	1,60
Pandox AB	1.609.875	1,50
Valeo	1.564.311	1,46
B&M European Value Retail SA	1.524.327	1,42
SimCorp A/S	1.520.218	1,42
Falck Renewables SpA	1.516.360	1,41
Amplifon SpA	1.470.638	1,37
Stroeer SE & Co KGaA	1.470.196	1,37
JD Sports Fashion Plc	1.457.536	1,36
Encavis AG	1.438.940	1,34
Siegfried Holding AG	1.430.383	1,33
SIG Combibloc Group AG	1.390.848	1,30
WH Smith Plc	1.331.910	1,24
IMCD NV	1.331.582	1,24
Flughafen Zurich AG	1.261.779	1,18
Computacenter Plc	1.230.267	1,15
Cembra Money Bank AG	1.229.183	1,15
CMC Markets Plc	1.200.577	1,12
Pets at Home Group Plc	1.185.687	1,10
Meggitt Plc	1.185.605	1,10
Enav SpA	1.184.328	1,10
Baloise Holding AG	1.167.330	1,09
Boskalis Westminster	1.163.449	1,08
Stillfront Group AB	1.160.631	1,08
BE Semiconductor Industries NV	1.152.991	1,07
Aalberts NV	1.123.924	1,05
Sweco AB	1.114.514	1,04

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	92.553.272	6,60
Alibaba Group Holding Ltd	73.738.943	5,26
Tencent Holdings Ltd	62.798.397	4,48
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	54.446.219	3,88
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	52.193.450	3,72
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	49.916.637	3,56
HSBC Holdings Plc	24.941.971	1,78
NIO Inc	24.453.721	1,74
BYD Co Ltd	23.082.896	1,65
Kweichow Moutai Co Ltd	20.822.548	1,49
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	20.358.777	1,45
Kingsoft Corp Ltd	19.770.446	1,41
Weichai Power Co Ltd	19.601.346	1,40
Zijin Mining Group Co Ltd	19.462.471	1,39
Meituan	17.825.918	1,27
Thunder Software Technology Co Ltd	17.141.820	1,22
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	16.657.201	1,19
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	16.498.946	1,18
NetEase Inc RG	15.942.395	1,14
Link REIT	14.009.987	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	62.184.766	7,62
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	44.686.237	5,47
Great Wall Motor Co Ltd	20.103.507	2,46
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	19.494.899	2,39
Espressif Systems Shanghai Co Ltd 06/07/2022	18.637.658	2,28
China Petroleum & Chemical Corp	18.045.397	2,21
Meituan	15.587.737	1,91
Eve Energy Co Ltd	15.177.593	1,86
Link REIT	13.771.057	1,69
China Life Insurance Co Ltd	13.604.123	1,67
Huizhou Desay Sv Automotive Co Ltd	13.318.368	1,63
Hengli Petrochemical Co Ltd	12.671.547	1,55
BYD Co Ltd	12.572.277	1,54
Keboda Technology Co Ltd	11.891.119	1,46
Alibaba Group Holding Ltd	11.679.525	1,43
ANTA Sports Products Ltd	11.599.749	1,42
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	11.365.775	1,39
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	10.597.671	1,30
China Jushi Co Ltd	10.528.232	1,29
Shanghai Milkground Food Tech Co Ltd 28/09/2021	10.151.582	1,24
XCMG Construction Machinery Co Ltd	9.721.195	1,19
Winning Health Technology Group Co Ltd	9.649.913	1,18
Sinoma Science & Technology Co Ltd	9.639.015	1,18
BYD Electronic International Co Ltd	9.624.114	1,18
Li Ning Co Ltd	9.370.056	1,15
Nexteer Automotive Group Ltd	9.298.236	1,14
Winner Medical Co Ltd 28/03/2022	9.201.964	1,13
LB Group Co Ltd	9.105.563	1,12
Gongniu Group Co Ltd 17/05/2021	8.757.344	1,07
Quectel Wireless Solutions Co Ltd	8.664.345	1,06
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	8.506.373	1,04
Remegen Co Ltd	8.481.915	1,04
Venustech Group Inc	8.441.214	1,03
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	8.336.109	1,02
Sands China Ltd	8.289.052	1,02
Autobio Diagnostics Co Ltd	8.268.596	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

GLOBAL LEADERS

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	54.961.439	7,51
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	30.100.148	4,12
Mastercard Inc	18.576.040	2,54
Tencent Holdings Ltd	18.486.504	2,53
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	16.895.490	2,31
Charles Schwab Corp	15.281.865	2,09
Nestle SA	14.509.774	1,98
Fidelity National Information Services Inc	14.022.435	1,92
AIA Group Ltd	14.017.289	1,92
S&P Global Inc	13.356.897	1,83
Danaher Corp	13.068.563	1,79
Walt Disney Co	12.370.716	1,69
Meta Platforms Inc	12.142.331	1,66
Adobe Inc	11.976.815	1,64
Alphabet Inc C	11.846.550	1,62
Linde Plc	11.500.161	1,57
Alibaba Group Holding Ltd	11.373.970	1,56
Zoetis Inc	11.186.770	1,53
Roche Holding AG	10.701.919	1,46
Microsoft Corp	10.397.517	1,42
CME Group Inc	10.388.883	1,42
Applied Materials Inc	10.273.427	1,40
L'Oreal SA	10.165.825	1,39
Accenture Plc	9.942.774	1,36
Apple Inc	9.909.877	1,35
Becton Dickinson and Co	9.813.372	1,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	9.766.494	1,34
TJX Cos Inc	9.670.654	1,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9.590.938	1,31
HDFC Bank Ltd	9.454.338	1,29
Heineken NV	9.214.352	1,26
Keyence Corp	9.112.892	1,25
CSL Ltd	9.046.556	1,24
Amazon.com Inc	8.884.090	1,21
Illumina Inc	8.829.837	1,21
Samsung Electronics Co Ltd / preference	8.572.561	1,17
NIKE Inc	8.560.412	1,17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.739.774	1,06
Bio-Rad Laboratories Inc	7.720.427	1,06
Cooper Cos Inc	7.442.947	1,02
Canadian National Railway Co	7.309.532	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

GLOBAL LEADERS (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	91.055.003	28,80
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	34.902.460	11,04
ASML Holding NV	9.657.232	3,05
Cognizant Technology Solutions Corp	9.201.000	2,91
Air Liquide SA	7.278.617	2,30
Edwards Lifesciences Corp	7.035.210	2,23
Roche Holding AG	6.783.501	2,15
Automatic Data Processing Inc	6.662.478	2,11
Industria de Diseno Textil SA	6.377.557	2,02
Texas Instruments Inc	6.345.366	2,01
Intuitive Surgical Inc	6.250.815	1,98
CSL Ltd	6.190.853	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	5.996.280	1,90
Amphenol Corp	5.818.389	1,84
TJX Cos Inc	5.755.902	1,82
Illumina Inc	5.634.373	1,78
NIKE Inc	5.339.964	1,69
Ecolab Inc	5.215.678	1,65
L'Oreal SA	5.208.032	1,65
Microsoft Corp	5.178.785	1,64
FANUC Corp	5.158.941	1,63
Novo Nordisk A/S	4.577.056	1,45
Keyence Corp	4.486.772	1,42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.125.786	1,31
Colgate-Palmolive Co	3.990.925	1,26
Match Group Inc	3.419.806	1,08

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Compres

Valor	Cost	% de les compres totals
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	67.770.746	37,07
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.305.065	1,81
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	3.249.661	1,78
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	2.743.354	1,50
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	2.622.709	1,43
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	2.619.608	1,43
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	2.579.020	1,41
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.198.924	1,20
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.921.079	1,05
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	1.826.530	1,00
Ecuador Government International Bond 1% 31/07/2035	1.782.223	0,97
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.711.328	0,94
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	1.707.741	0,93
Ukraine Government International Bond 6.876% 21/05/2029	1.574.105	0,86
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	1.554.820	0,85
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	1.447.795	0,79
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	1.446.482	0,79
Abu Dhabi Government International Bond 3% 15/09/2051 EMTN	1.445.835	0,79
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	1.436.658	0,79
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.401.606	0,77

Vendes

Valor	Producte	% de les vendes totals
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	19.734.056	15,27
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	13.270.788	10,27
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	4.299.429	3,33
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	3.356.187	2,60
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	3.346.886	2,59
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	3.151.409	2,44
Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	2.335.863	1,81
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	2.172.839	1,68
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	2.160.504	1,67
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.119.045	1,64
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	1.657.251	1,28
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.633.814	1,26
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	1.619.351	1,25
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	1.568.321	1,21
Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030	1.530.585	1,18
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	1.436.500	1,11
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.364.160	1,06
Turkey Government International Bond 5.95% 15/01/2031	1.339.547	1,04
MDGH GMTN RSC Ltd 3.7% 07/11/2049 EMTN	1.230.221	0,95
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.176.741	0,91

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	41.479.749	12,54
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	20.018.637	6,05
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	17.170.519	5,19
Microsoft Corp	9.087.806	2,75
Amazon.com Inc	8.368.878	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.218.811	2,48
Alphabet Inc A	7.481.823	2,26
Lowe's Cos Inc	6.689.551	2,02
Industria de Diseno Textil SA	5.904.424	1,78
Medtronic Plc	5.632.233	1,70
Thermo Fisher Scientific Inc	5.323.353	1,61
HDFC Bank Ltd	5.139.562	1,55
Siemens AG	5.062.535	1,53
Zalando SE	5.026.524	1,52
Adidas AG	4.897.648	1,48
Fortune Brands Home & Security Inc	4.869.200	1,47
Booking Holdings Inc	4.863.988	1,47
Erste Group Bank AG	4.828.967	1,46
Roche Holding AG	4.820.390	1,46
Diageo Plc	4.768.262	1,44
Kubota Corp	4.752.011	1,44
Schneider Electric SE	4.629.574	1,40
UnitedHealth Group Inc	4.590.147	1,39
Nestle SA	4.539.464	1,37
JD.com Inc	4.479.767	1,35
Visa Inc	4.383.749	1,32
Tapestry Inc	4.378.130	1,32
Assa Abloy AB	4.343.178	1,31
AstraZeneca Plc	4.339.354	1,31
Bank Central Asia Tbk PT	4.316.526	1,30
SMC Corp	4.306.067	1,30
Edwards Lifesciences Corp	4.254.536	1,29
Daikin Industries Ltd	4.234.028	1,28
AIA Group Ltd	4.202.343	1,27
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.571.610	1,08
American Express Co	3.472.248	1,05
BlackRock Inc	3.433.285	1,04
Meta Platforms Inc	3.382.078	1,02
Raia Drogasil SA	3.328.132	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	17.488.831	23,09
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	10.923.971	14,43
Meta Platforms Inc	6.014.588	7,94
Assa Abloy AB	4.800.080	6,34
NVIDIA Corp	4.662.927	6,16
Deere & Co	3.772.481	4,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	3.624.814	4,79
Zimmer Biomet Holdings Inc	2.640.296	3,49
Ball Corp	2.557.464	3,38
Adidas AG	2.285.684	3,02
Samsung Electronics Co Ltd	2.174.618	2,87
Tongcheng Travel Holdings Ltd	1.898.765	2,51
Nexon Co Ltd	1.686.862	2,23
Amazon.com Inc	1.465.888	1,94
Intuit Inc	1.141.211	1,51
NVR Inc	1.134.131	1,50
Schneider Electric SE	999.256	1,32
First Republic Bank	986.014	1,30
Visa Inc	837.009	1,11
Lowe's Cos Inc	678.931	0,90

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	79.186.977	14,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2021	27.853.090	4,98
ASML Holding NV	19.779.942	3,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18.753.040	3,35
Moderna Inc	18.616.285	3,33
MercadoLibre Inc	17.612.464	3,15
Orsted AS	16.726.260	2,99
Tesla Inc	16.556.551	2,96
M3 Inc	12.677.185	2,26
Illumina Inc	11.891.306	2,12
Dexcom Inc	11.698.252	2,09
Umicore SA	11.461.419	2,05
Deere & Co	11.230.398	2,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.722.097	1,92
Shopify Inc	10.473.572	1,87
Teladoc Health Inc	10.310.008	1,84
Xylem Inc	8.919.028	1,59
Coursera Inc	8.741.505	1,56
10X Genomics Inc	8.420.166	1,50
Chr Hansen Holding A/S	7.605.762	1,36
Alibaba Group Holding Ltd	6.805.063	1,22
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6.748.694	1,21
ABIOMED Inc	6.376.057	1,14
Ecolab Inc	5.853.690	1,05
Beyond Meat Inc	5.783.640	1,03
Novozymes A/S	5.722.676	1,02
Peloton Interactive Inc	5.654.471	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

(expressat en EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2021	27.844.127	16,66
Moderna Inc	20.739.994	12,41
Tesla Inc	15.985.106	9,56
Nibe Industrier AB	10.590.028	6,34
Alphabet Inc A	8.106.922	4,85
Kingspan Group Plc	6.438.630	3,85
ASML Holding NV	5.971.077	3,57
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	5.237.248	3,13
M3 Inc	4.953.620	2,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.397.044	2,63
MercadoLibre Inc	4.293.178	2,57
Dexcom Inc	3.527.252	2,11
Glaukos Corp	3.253.419	1,95
Illumina Inc	2.829.587	1,69
Umicore SA	2.689.273	1,61
Shopify Inc	2.624.810	1,57
Orsted AS	2.541.345	1,52
Deere & Co	2.428.385	1,45
Xylem Inc	2.384.944	1,43
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.931.063	1,16
Aptiv Plc	1.802.472	1,08
Mimecast Ltd	1.784.576	1,07
10X Genomics Inc	1.691.129	1,01

CONTACTES

IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited
Adreça: The Exchange, 4th Floor, George's Dock,
IFSC, Dublin 1, Irlanda, D01 P2V6
Telèfon: +353 1 2310 800
Fax: +353 1 2310 805
Correu electrònic: info@mifl.ie
Lloc web: www.mifl.ie

ESPANYA

Distribuïdor exclusiu
Banco Mediolanum S.A.
Adreça: Av. Diagonal 668-670,
08034 Barcelona, Espanya
Telèfon: +34 934 453 250
Fax: +34 932 535 526
Correu electrònic: info@mediolanum.es
Lloc web: www.bancomediolanum.es

ITALIA

Distribuïdor exclusiu
Banca Mediolanum S.p.A.
Adreça: Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza,
20079 Basiglio, Milà 3 (MI)
Telèfon: +39 02 9049 1
Correu electrònic: info@mediolanum.it
Lloc web: www.bancamediolanum.it
Lloc web: www.mediolanuminternationalfunds.it

Aquest producte és comercialitzat per Banco Mediolanum, S.A., amb CIF A-58640582, i seu social C/ Roger de Lauria nº19, 2º, 46002, Valencia. El Banc està inscrit amb el núm. 0186 en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya, i està subjecte a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a comercialitzador d'IIC estrangeres. Banco Mediolanum recomana als inversors que es posin en contacte amb el seu Family Banker per ampliar aquesta informació. A més, posem a la vostra disposició el nostre Servei d'Atenció al Client, al telèfon 900 800 108, i el nostre lloc web www.bancomediolanum.es, on també trobareu tota la informació relativa a les nostres polítiques de Salvaguarda d'actius i de Gestió de conflictes d'interès, entre d'altres. Amb anterioritat a la subscripció de participacions en Mediolanum Best Brands, l'inversor rebrà el document amb les dades fonamentals per a l'inversor i l'última memòria de comercialització, com també l'última memòria anual i/o semestral del fons i, si els sol·licités, el fullet complet i el reglament, que també trobarà a la seva disposició gratuïtament a qualsevol oficina o punt de l'entitat comercialitzadora a Espanya. El valor de la inversió i la utilitat que es derivi d'una inv ersió en aquest fons poden disminuir o augmentar el resultat segons les oscil·lacions del mercat i del canvi de divisa, motiu pel qual podria no ser possible recuperar la suma invertida inicialment.